

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
Proventos em Dinheiro	2

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	3
Balanço Patrimonial Passivo	4
Demonstração do Resultado	5
Demonstração do Resultado Abrangente	6
Demonstração do Fluxo de Caixa	7

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2018 à 30/06/2018	8
DMPL - 01/01/2017 à 30/06/2017	9

Demonstração do Valor Adicionado	10
----------------------------------	----

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
Balanço Patrimonial Passivo	12
Demonstração do Resultado	13
Demonstração do Resultado Abrangente	14
Demonstração do Fluxo de Caixa	15

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2018 à 30/06/2018	16
DMPL - 01/01/2017 à 30/06/2017	17

Demonstração do Valor Adicionado	18
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	19
--------------------------	----

Notas Explicativas	36
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	71
Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	72
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	73
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	74

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/06/2018
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	66.002.915
Preferenciais	0
Total	66.002.915
Em Tesouraria	
Ordinárias	65.200
Preferenciais	0
Total	65.200

Dados da Empresa / Proventos em Dinheiro

Evento	Aprovação	Provento	Início Pagamento	Espécie de Ação	Classe de Ação	Provento por Ação (Reais / Ação)
Assembléia Geral Ordinária	20/04/2018	Dividendo	04/05/2018	Ordinária		0,41502
Assembléia Geral Ordinária	20/04/2018	Juros sobre Capital Próprio	04/05/2018	Ordinária		0,17427

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
1	Ativo Total	718.280	808.620
1.01	Ativo Circulante	218.177	239.532
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	55.649	46.534
1.01.03	Contas a Receber	158.569	156.284
1.01.03.01	Clientes	152.787	146.052
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	5.782	10.232
1.01.03.02.01	Dividendos a receber	0	6.035
1.01.03.02.02	Demais contas a receber	3.724	3.608
1.01.03.02.04	Partes relacionadas	2.058	589
1.01.06	Tributos a Recuperar	1.766	36.234
1.01.07	Despesas Antecipadas	2.193	480
1.02	Ativo Não Circulante	500.103	569.088
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	32.516	14.611
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	17.163	0
1.02.01.09.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	17.163	0
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	15.353	14.611
1.02.01.10.03	Depositos Judiciais	8.896	8.703
1.02.01.10.04	Demais contas a receber	426	0
1.02.01.10.05	Impostos a recuperar	6.031	5.908
1.02.02	Investimentos	202.034	280.843
1.02.03	Imobilizado	101.666	109.607
1.02.04	Intangível	163.887	164.027

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
2	Passivo Total	718.280	808.620
2.01	Passivo Circulante	169.006	175.573
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	19.141	20.277
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	19.141	20.277
2.01.02	Fornecedores	22.834	29.406
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	22.834	29.406
2.01.03	Obrigações Fiscais	12.665	29.553
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	5.348	22.963
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	176	11.635
2.01.03.01.03	Outras Obrigações Federais	5.172	6.021
2.01.03.01.04	Impostos Parcelados	0	5.307
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	6.832	6.056
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	485	534
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	91.436	71.592
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	43.353	151
2.01.04.02	Debêntures	48.083	71.441
2.01.05	Outras Obrigações	22.930	24.745
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	6.457	1.297
2.01.05.02	Outros	16.473	23.448
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	0	3.128
2.01.05.02.06	Demais contas a pagar	16.473	20.320
2.02	Passivo Não Circulante	94.015	184.241
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	56.677	146.686
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	50.010	50.000
2.02.01.02	Debêntures	6.667	96.686
2.02.02	Outras Obrigações	1.042	0
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	1.042	0
2.02.02.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	1.042	0
2.02.03	Tributos Diferidos	6.264	6.629
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	6.264	6.629
2.02.04	Provisões	30.032	30.926
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	30.032	30.926
2.03	Patrimônio Líquido	455.259	448.806
2.03.01	Capital Social Realizado	144.469	144.469
2.03.02	Reservas de Capital	173.713	173.713
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	174.055	174.055
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-342	-342
2.03.04	Reservas de Lucros	94.896	130.624
2.03.04.01	Reserva Legal	28.894	28.894
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	66.002	66.002
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	35.728
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	42.181	0

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2017 à 30/06/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	263.946	494.966	224.098	405.315
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-212.787	-398.258	-181.027	-331.354
3.03	Resultado Bruto	51.159	96.708	43.071	73.961
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-15.623	-38.928	-26.659	-42.894
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-18.380	-44.029	-34.910	-52.028
3.04.02.01	Despesas Gerais e Administrativas	-12.721	-29.804	-12.387	-25.241
3.04.02.02	Remuneração da Administração	-2.787	-5.593	-2.667	-5.257
3.04.02.03	Despesas Comerciais	-128	-255	-129	-259
3.04.02.04	Outros	-2.744	-8.377	-19.727	-21.271
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	2.757	5.101	8.251	9.134
3.04.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	2.757	5.101	8.251	9.134
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	35.536	57.780	16.412	31.067
3.06	Resultado Financeiro	-1.803	-5.105	-2.486	-9.350
3.06.01	Receitas Financeiras	1.881	2.850	5.157	7.474
3.06.02	Despesas Financeiras	-3.684	-7.955	-7.643	-16.824
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	33.733	52.675	13.926	21.717
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-5.548	-10.494	10.131	7.792
3.08.01	Corrente	-4.491	-10.859	3.563	-43
3.08.02	Diferido	-1.057	365	6.568	7.835
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	28.185	42.181	24.057	29.509
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	28.185	42.181	24.057	29.509
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,00000	0,00000	0,36000	0,45000
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,00000	0,00000	0,36000	0,45000

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2017 à 30/06/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
4.01	Lucro Líquido do Período	28.185	42.181	24.057	29.509
4.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	204	203
4.03	Resultado Abrangente do Período	28.185	42.181	24.261	29.712

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	46.005	28.014
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	74.173	57.350
6.01.01.01	Lucro antes do imposto de renda	52.675	21.717
6.01.01.03	Depreciação e amortização	12.199	8.791
6.01.01.04	Perda na venda de bens	359	150
6.01.01.05	Provisão para demandas judiciais	6.835	19.425
6.01.01.06	Provisão para perda de investimento	0	1.365
6.01.01.07	Perda/Ganho na venda de investimento	0	223
6.01.01.08	Provisão para créditos de rezalização duvidosa	-52	8
6.01.01.09	Equivalência patrimonial	-5.101	-9.134
6.01.01.13	Juros sobre empréstimos, debêntures e operações "swap" não pagos	6.573	14.805
6.01.01.16	Valor justo na transferencia de investimento	-1.842	0
6.01.01.17	Perda na baixa do ágio	2.527	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-6.830	-1.605
6.01.02.01	Contas a receber	-6.683	27.044
6.01.02.02	Impostos a recuperar	16.334	-6.980
6.01.02.03	Depositos judiciais	-612	515
6.01.02.04	Demais ativos	-2.174	-2.152
6.01.02.05	Fornecedores e fretes a pagar	-7.076	-17.712
6.01.02.06	Salários e encargos sociais	-1.136	-152
6.01.02.07	Partes relacionadas	-1.297	-2.520
6.01.02.08	Outras obrigações	-4.186	352
6.01.03	Outros	-21.338	-27.731
6.01.03.02	Juros pagos s/empréstimos, financiamentos e swap	-2.098	-14
6.01.03.04	Imposto de renda e contribuição social pagos	-4.307	-6.260
6.01.03.05	Juros pagos sobre debêntures	-7.840	-19.824
6.01.03.06	Demandas judiciais pagas	-7.093	-1.633
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	68.766	-4.870
6.02.01	Aumento de capital em controladas	-10.351	-500
6.02.02	Redução de capital em controladas	75.500	0
6.02.03	Dividendos recebidos	7.671	735
6.02.04	Aquisição de intangível	-1.693	-2.122
6.02.05	Aquisições de bens do ativo imobilizado	-2.665	-2.996
6.02.06	Recebimento pela venda de bens do ativo imobilizado	304	13
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-105.656	-25.183
6.03.02	Dividendos pagos	-38.856	-8.000
6.03.03	Pagamentos de debêntures	-66.666	-66.660
6.03.04	Pagamentos de empréstimos e financiamentos	-134	-523
6.03.06	Captação empréstimos e financiamentos	0	50.000
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	9.115	-2.039
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	46.534	93.402
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	55.649	91.363

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/06/2018**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	144.469	173.713	130.624	0	0	448.806
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	144.469	173.713	130.624	0	0	448.806
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-35.728	0	0	-35.728
5.04.06	Dividendos	0	0	-35.728	0	0	-35.728
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	42.181	0	42.181
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	42.181	0	42.181
5.07	Saldos Finais	144.469	173.713	94.896	42.181	0	455.259

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 30/06/2017**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	144.469	173.713	57.098	0	-203	375.077
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	144.469	173.713	57.098	0	-203	375.077
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-4.716	0	0	-4.716
5.04.06	Dividendos	0	0	-4.716	0	0	-4.716
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	29.509	203	29.712
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	29.509	0	29.509
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	203	203
5.05.02.07	Variação Cambial de Investimento	0	0	0	0	203	203
5.07	Saldos Finais	144.469	173.713	52.382	29.509	0	400.073

DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
7.01	Receitas	578.986	472.565
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	575.955	471.934
7.01.02	Outras Receitas	2.979	639
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	52	-8
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-396.097	-334.666
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-340.126	-277.539
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-55.971	-55.762
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	0	-1.365
7.03	Valor Adicionado Bruto	182.889	137.899
7.04	Retenções	-12.199	-8.791
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-12.199	-8.791
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	170.690	129.108
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	7.951	16.608
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	5.101	9.134
7.06.02	Receitas Financeiras	2.850	7.474
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	178.641	145.716
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	178.641	145.716
7.08.01	Pessoal	53.754	49.081
7.08.01.01	Remuneração Direta	43.648	38.698
7.08.01.02	Benefícios	9.273	8.358
7.08.01.03	F.G.T.S.	833	2.025
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	64.173	39.370
7.08.02.01	Federais	36.378	16.128
7.08.02.02	Estaduais	26.840	22.429
7.08.02.03	Municipais	955	813
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	18.533	27.756
7.08.03.01	Juros	7.955	16.824
7.08.03.02	Aluguéis	10.578	10.932
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	42.181	29.509
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	42.181	29.509

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
1	Ativo Total	737.154	837.851
1.01	Ativo Circulante	282.166	374.680
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	90.689	148.732
1.01.03	Contas a Receber	181.843	176.476
1.01.03.01	Clientes	175.884	171.180
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	5.959	5.296
1.01.03.02.02	Demais contas a receber	5.118	4.528
1.01.03.02.04	Partes relacionadas	841	768
1.01.04	Estoques	185	227
1.01.06	Tributos a Recuperar	5.808	47.978
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	5.808	47.978
1.01.06.01.01	Imposto de renda e contribuição social	1.853	5.208
1.01.06.01.02	Impostos e contribuições a recuperar	3.955	42.770
1.01.07	Despesas Antecipadas	3.641	1.267
1.02	Ativo Não Circulante	454.988	463.171
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	58.878	75.966
1.02.01.04	Contas a Receber	6.206	1.907
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	6.206	1.907
1.02.01.07	Tributos Diferidos	13.687	36.560
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	13.687	36.560
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	17.163	0
1.02.01.09.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	17.163	0
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	21.822	37.499
1.02.01.10.03	Depositos Judiciais	12.549	13.571
1.02.01.10.04	Impostos a Recuperar	9.273	23.928
1.02.02	Investimentos	18.720	1.978
1.02.02.01	Participações Societárias	18.720	1.978
1.02.03	Imobilizado	189.509	210.100
1.02.04	Intangível	187.881	175.127

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
2	Passivo Total	737.154	837.851
2.01	Passivo Circulante	176.820	193.112
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	22.290	24.644
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	22.290	24.644
2.01.02	Fornecedores	24.553	32.237
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	24.553	32.237
2.01.03	Obrigações Fiscais	15.247	33.657
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	6.831	25.855
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	448	12.170
2.01.03.01.03	Outras Obrigações Federais	6.383	7.651
2.01.03.01.04	Impostos Parcelados	0	6.034
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	7.249	6.489
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	1.167	1.313
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	91.436	72.553
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	43.353	1.112
2.01.04.02	Debêntures	48.083	71.441
2.01.05	Outras Obrigações	23.294	30.021
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	784	826
2.01.05.02	Outros	22.510	29.195
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	0	3.128
2.01.05.02.06	Demais Contas a Pagar	22.510	26.067
2.02	Passivo Não Circulante	105.075	195.933
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	56.677	150.321
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	6.667	53.635
2.02.01.02	Debêntures	50.010	96.686
2.02.02	Outras Obrigações	1.042	0
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	1.042	0
2.02.02.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	1.042	0
2.02.03	Tributos Diferidos	6.264	6.629
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	6.264	6.629
2.02.04	Provisões	41.092	38.983
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	41.092	38.983
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	455.259	448.806
2.03.01	Capital Social Realizado	144.469	144.469
2.03.02	Reservas de Capital	173.713	173.713
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	174.055	174.055
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-342	-342
2.03.04	Reservas de Lucros	94.896	130.624
2.03.04.01	Reserva Legal	28.894	28.894
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	66.002	66.002
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	35.728
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	42.181	0

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2017 à 30/06/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	293.276	555.348	265.107	478.621
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-238.038	-451.269	-211.911	-392.627
3.03	Resultado Bruto	55.238	104.079	53.196	85.994
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-19.226	-45.949	-40.473	-59.233
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-19.000	-45.298	-40.091	-58.529
3.04.02.01	Despesas Gerais e Administrativas	-13.285	-30.951	-13.026	-26.526
3.04.02.02	Remuneração da Administração	-2.787	-5.593	-2.667	-5.257
3.04.02.03	Despesas Comerciais	-128	-255	-129	-259
3.04.02.04	Outros	-2.800	-8.499	-24.269	-26.487
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-226	-651	-382	-704
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	36.012	58.130	12.723	26.761
3.06	Resultado Financeiro	-826	-2.715	3.567	-720
3.06.01	Receitas Financeiras	3.003	5.678	11.658	16.965
3.06.02	Despesas Financeiras	-3.829	-8.393	-8.091	-17.685
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	35.186	55.415	16.290	26.041
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-7.001	-13.234	7.767	3.468
3.08.01	Corrente	-5.511	-13.925	1.980	-3.115
3.08.02	Diferido	-1.490	691	5.787	6.583
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	28.185	42.181	24.057	29.509
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	28.185	42.181	24.057	29.509
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	28.185	42.181	24.057	29.509
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,43000	0,64000	0,36000	0,45000
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,00000	0,00000	0,36000	0,45000

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2017 à 30/06/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	28.185	42.181	24.057	29.509
4.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	204	203
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	28.185	42.181	24.261	29.712
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	28.185	42.181	24.261	29.712

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	59.220	37.960
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	91.215	78.142
6.01.01.01	Lucro antes do imposto de renda	55.415	26.041
6.01.01.03	Depreciação e amortização	15.820	13.404
6.01.01.04	(Ganho)Perda na venda de bens do ativo imobilizado	428	74
6.01.01.05	Provisão (reversão) para demandas judiciais	12.410	21.169
6.01.01.06	Provisão para perda de investimento	0	1.365
6.01.01.07	Perda/Ganho na venda de investimento	0	223
6.01.01.08	Provisão (reversão) para créditos de realização duvidosa (Nota 7)	-938	149
6.01.01.09	Equivalência patrimonial	651	704
6.01.01.12	Juros sobre empréstimos, debêntures e operações "swap" não pagos	6.744	14.876
6.01.01.13	Aquisição / opção de compra	0	137
6.01.01.14	Valor justo na transferencia de investimento	-1.842	0
6.01.01.16	Perda na baixa de agio	2.527	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-9.119	-7.179
6.01.02.01	Contas a receber	-6.995	30.867
6.01.02.02	Impostos a recuperar	18.534	-18.675
6.01.02.03	Depósitos judiciais	-1.149	3.588
6.01.02.04	Demais ativos	-7.589	-3.047
6.01.02.05	Fornecedores e fretes a pagar	-7.506	-19.929
6.01.02.06	Salários e encargos sociais	-1.074	508
6.01.02.07	Partes relacionadas	-513	43
6.01.02.08	Outras obrigações	-2.827	-534
6.01.03	Outros	-22.876	-33.003
6.01.03.02	Juros pagos s/empréstimos, financiamentos e swap	-2.245	-69
6.01.03.04	Imposto de renda e contribuição social pagos	-5.330	-8.142
6.01.03.05	Juros pagos sobre debêntures	-7.840	-19.824
6.01.03.06	Demandas judiciais pagas	-7.461	-4.968
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-6.987	-27.079
6.02.05	Dividendos recebidos	244	735
6.02.06	Aquisição de intangível	-1.761	-2.122
6.02.07	Aquisições de bens do ativo imobilizado	-5.166	-13.130
6.02.08	Recebimento pela venda de bens do ativo imobilizado	351	116
6.02.09	Caixas e equivalentes de caixa - Tegma Logistica Integrada S.A.	-655	0
6.02.10	Pagamento na aquisição de investimento	0	-12.678
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-110.276	-20.709
6.03.02	Dividendos pagos	-38.856	-8.000
6.03.03	Pagamento de debêntures	-66.666	-66.660
6.03.05	Pagamentos de empréstimos e financiamentos	-4.754	-523
6.03.07	Captação empréstimos e financiamentos	0	54.474
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-58.043	-9.828
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	148.732	192.858
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	90.689	183.030

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/06/2018**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	144.469	173.713	130.624	0	0	448.806	0	448.806
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	144.469	173.713	130.624	0	0	448.806	0	448.806
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-35.728	0	0	-35.728	0	-35.728
5.04.06	Dividendos	0	0	-35.728	0	0	-35.728	0	-35.728
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	42.181	0	42.181	0	42.181
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	42.181	0	42.181	0	42.181
5.07	Saldos Finais	144.469	173.713	94.896	42.181	0	455.259	0	455.259

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 30/06/2017**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	144.469	173.713	57.098	0	-203	375.077	0	375.077
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	144.469	173.713	57.098	0	-203	375.077	0	375.077
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-4.716	0	0	-4.716	0	-4.716
5.04.06	Dividendos	0	0	-4.716	0	0	-4.716	0	-4.716
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	29.509	203	29.712	0	29.712
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	29.509	0	29.509	0	29.509
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	203	203	0	203
5.05.02.07	Variação Cambial de Investimento	0	0	0	0	203	203	0	203
5.07	Saldos Finais	144.469	173.713	52.382	29.509	0	400.073	0	400.073

DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
7.01	Receitas	656.330	548.988
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	647.142	547.364
7.01.02	Outras Receitas	8.250	1.773
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	938	-149
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-433.577	-374.821
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-353.731	-291.375
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-79.846	-82.081
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	0	-1.365
7.03	Valor Adicionado Bruto	222.753	174.167
7.04	Retenções	-15.820	-13.404
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-15.820	-13.404
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	206.933	160.763
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	5.027	16.261
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-651	-704
7.06.02	Receitas Financeiras	5.678	16.965
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	211.960	177.024
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	211.960	177.024
7.08.01	Pessoal	65.634	64.487
7.08.01.01	Remuneração Direta	52.188	49.556
7.08.01.02	Benefícios	12.035	12.048
7.08.01.03	F.G.T.S.	1.411	2.883
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	77.171	44.990
7.08.02.01	Federais	44.965	26.358
7.08.02.02	Estaduais	29.450	15.632
7.08.02.03	Municipais	2.756	3.000
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	26.974	38.038
7.08.03.01	Juros	8.393	17.685
7.08.03.02	Aluguéis	18.581	20.353
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	42.181	29.509
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	42.181	29.509

Comentário do Desempenho

Tegma Gestão Logística SA

Divulgação de resultados

Segundo trimestre e primeiro semestre de 2018

São Bernardo do Campo, 7 de agosto de 2018

Nota: A Companhia deixou de considerar a Tegma Logística Integrada S.A. a partir de fevereiro de 2018 como um investimento direto, devido à criação da joint venture "GDL" que tem por objetivo a prestação de serviços de armazenagem geral e alfandegada em Cariacica-ES. A partir dessa data, a GDL passou a deter o controle direto da Tegma Logística Integrada S.A., portanto, a variação patrimonial da GDL passou a ser contabilizada em equivalência patrimonial da Companhia. O resultado de 2017 e de janeiro de 2018 da operação de Cariacica é mostrado no arquivo de [série históricas em xls](#) na aba Anexos e as tabelas do Earnings release pro-forma são mostradas no arquivo de [tabelas do Earnings Release em xls](#).

Destaques

Página

- ◆ A quantidade de **veículos transportados** no 2T18 foi de 193,9 mil 5,8% superior vs o ano anterior, em razão principalmente da melhora das vendas domésticas 4
- ◆ O crescimento da **receita bruta** no 2T18 refletiu principalmente a melhora da quantidade de veículos transportados e da distância média no período. 5
- ◆ O **EBITDA** do 2T18 foi de R\$ 45,1 milhões, superior ao EBITDA ajustado do mesmo período do ano anterior, influenciado pelos melhores resultados operacionais de ambas divisões. 7
- ◆ O **lucro líquido** em 2T18 foi de R\$ 28,2 milhões, superior ao de 2T17, impactado positivamente pelo crescimento da receita, pelo controle de custos e despesas e pela redução do custo de dívida. 8
- ◆ O **fluxo de caixa livre** no 2T18 foi de R\$ 8,1 milhões, impactado por melhores resultados operacionais, maior consumo de capital de giro e pela utilização de créditos fiscais extemporâneos 9
- ◆ A **dívida líquida** em junho de 2018 foi de R\$ 57,4 milhões, correspondendo a 0,4x o EBITDA ajustado dos últimos 12 meses 10
- ◆ O **retorno sobre o investimento** da Tegma em 2T18 foi de 28,4%. 11

Destaques financeiros e operacionais	2T18	1S18	Var % vs		
			2T17	1T18	1S17
Receita líquida (R\$ mi)	293,3	555,3	10,6%	11,9%	16,0%
Lucro operacional (R\$ mi)	36,2	58,8	176,6%	60,7%	114,0%
EBITDA (R\$ mi)	45,1	74,6	126,5%	53,3%	82,6%
EBITDA ajustado (R\$ mi)	45,1	74,6	60,0%	53,3%	51,8%
<i>Margem EBITDA Ajustado %</i>	<i>15,4%</i>	<i>13,4%</i>	<i>4,8 p.p.</i>	<i>4,2 p.p.</i>	<i>3,2 p.p.</i>
Lucro líquido (R\$ mi)	28,2	42,2	17,2%	101,4%	42,9%
<i>Margem Líquida %</i>	<i>9,6%</i>	<i>7,6%</i>	<i>0,5 p.p.</i>	<i>4,3 p.p.</i>	<i>1,4 p.p.</i>
Lucro por ação (R\$)	0,4	0,6	17,2%	101,4%	42,9%
Fluxo de caixa livre (R\$ mi)	8,1	52,3	-28,1%	-81,6%	130,5%
CAPEX (R\$ mi)	(4,7)	(7,2)	-44,0%	92,0%	-52,9%
Veículos transportados (em mil)	193,9	371,1	5,8%	9,4%	6,8%
<i>Market share %</i>	<i>24,9%</i>	<i>24,8%</i>	<i>-1,3 p.p.</i>	<i>0,1 p.p.</i>	<i>-1,9 p.p.</i>
Distância média por veículo (em km)	980,0	974,8	4,3%	1,1%	6,3%

Para acessar a teleconferência de resultados (8/ago, 15h) [clique aqui](#) ou ligue para +5511 3193-1001.

Para acessar a série histórica e as notas explicativas em EXCEL, [clique aqui](#).

Para acessar as tabelas deste earnings release em EXCEL, [clique aqui](#).



Comentário do Desempenho

Destaques do trimestre

Impacto da greve dos caminhoneiros de maio/18

Em maio de 2018 foi deflagrada uma greve generalizada de caminhoneiros que afetou nossas operações por 11 dias.

A impossibilidade de transportadores de todos os gêneros circularem pelas estradas do país entre os dias 21 de maio a 1 de junho resultou na interrupção de boa parte das nossas atividades por esse período (somente a armazenagem continuou a operar). O impacto da greve no 2T18 em algumas operações foram em parte compensados pelo processo de reabastecimento ao longo do mês de junho.

Em decorrência da greve, o governo editou a MP nº 832/2018, que trata dentre outras medidas do tabelamento do preço dos fretes no país. Vários questionamentos foram feitos a respeito da constitucionalidade do tabelamento e o assunto será apreciado pelo STF no próximo dia 27 de agosto. Dependendo da decisão, essa medida poderá trazer impacto nas nossas operações. A ANTT (Agência Nacional do Transporte Terrestre) abriu uma Tomada de Subsídio com o objetivo colher sugestões para aprimoramento da metodologia e respectivos parâmetros utilizados na elaboração da tabela de frete.

Novo cliente de armazenagem da GDL

A Tegma, por meio da *joint venture* GDL, em parceria com o Grupo DPSP – companhia que administra as marcas Drogarias Pacheco e Drogaria São Paulo - está inaugurando um Centro de Distribuição (CD), localizado no Espírito Santo. O espaço estará ativo a partir da segunda quinzena de agosto e nele será realizado os serviços de recebimento, armazenagem, separação e expedição.

O intuito do novo centro de distribuição será trazer mais agilidade ao processo logístico da DPSP, possibilitando um melhor *lead time* para as lojas do estado e também para um grupo de lojas do Rio de Janeiro.

Com 7 mil m² de área, ambiente com temperatura controlada e moderno sistema de gestão do estoque, o armazém foi projetado com capacidade para expedir mais de 60 milhões de peças por ano, contribuindo com as melhorias na cadeia de abastecimento de 69 filiais entre Espírito Santo e Rio de Janeiro.

Tegma adquire terreno para pátio de apoio à fábrica da Toyota em Sorocaba

A Tegma informou em evento subsequente das suas informações trimestrais que adquiriu em julho de 2018 um terreno em Sorocaba-SP para apoio às operações da fábrica da Toyota na mesma cidade. A transação ainda depende de algumas condições suspensivas. A Tegma realiza a operação de logística de veículos dessa fábrica há cinco anos (desde sua inauguração) e é o principal fornecedor dessa montadora. Em 2018, decorrente da alta quantidade de veículos produzidos, decidiu adquirir um terreno para construção desse novo pátio de consolidação de veículos para aumentar a produtividade da operação de escoamento e liberar espaço dentro da fábrica do cliente.

O montante previsto envolvido entre aquisição do terreno e benfeitorias para torna-lo próprio para operação soma R\$ 21 milhões e tem previsão de iniciar as operações a partir do fim de 2018.

Tegma anuncia contratação de financiamento na modalidade 4.131

A Tegma assinou em agosto de 2018 a contratação de um financiamento na modalidade 4.131 junto ao banco Itaú no valor de R\$ 50 milhões com vencimento de dois anos. A modalidade conta com a proteção da variação cambial por derivativos (swap). O custo dessa nova dívida é de CDI + 0,89%, inferior ao da nossa primeira emissão de debêntures que ocorreu em 2013.

O intuito dessa contratação foi de alongar os vencimentos da nossa dívida, na qual utilizamos para realizar o pagamento antecipado de uma Nota de Crédito de Exportação (NCE) contratado com o Banco

Comentário do Desempenho

do Brasil S.A, no montante de R\$ 40 milhões (mais juros acumulados), que tinha vencimento em junho de 2019 e uma taxa de juros de CDI + 2% a.a.

Tegma anuncia distribuição de dividendos e JCP

Em ata de reunião de Conselho de Administração de 7 de agosto, a Tegma anunciou a distribuição de R\$ 21,1 milhões em proventos (R\$ 15,8 milhões em dividendos e R\$ 5,3 milhões em JCP), ou R\$ 0,31 por ação. Os dividendos intercalares serão pagos aos acionistas em 22 de agosto de 2018, beneficiando os acionistas que constem da posição acionária da Companhia de 10 de agosto de 2018 (“Data de Corte”). As ações da Companhia serão negociadas “ex-dividendos e JCP” a partir de 13 de agosto de 2018, inclusive. O *dividend yield* dos últimos 12 meses corresponde a 5,09%.

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Comentário do Desempenho

Destaques operacionais – Divisão logística de veículos (DLV)

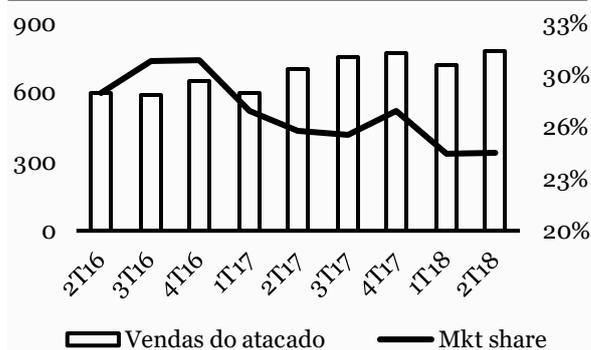
O desempenho da indústria automotiva no 2T18 foi impactado pela greve dos caminhoneiros no mês de maio. Mesmo com a parada das fábricas por 11 dias houve um crescimento de 12,8% das **vendas domésticas** no 2T18 vs o 2T17. As **exportações**, por sua vez, permaneceram estáveis no 2T18 na comparação com 2T17. As **vendas estimadas do atacado** tiveram um desempenho superior às vendas domésticas e exportações no 2T18 vs o 2T17 em decorrência da variação de estoques das montadoras e de uma maior **produção**, principalmente.

Em junho de 2018, as **estimativas para 2018 da ANFAVEA** eram (+12% produção; +11% licenciamento e estável para exportação, vs +13%; +11% e +4%, respectivamente, em janeiro de 2018).

A quantidade de **veículos transportados** pela Tegma apresentou um crescimento de 5,8% no 2T18 na comparação anual, crescimento inferior às vendas do atacado, acarretando em uma perda de 1,3 p.p de *Market share* vs o mesmo período do ano anterior. O principal motivo da perda de participação de mercado no trimestre foi a perda de participação de vendas de dois importantes clientes na comparação anual.

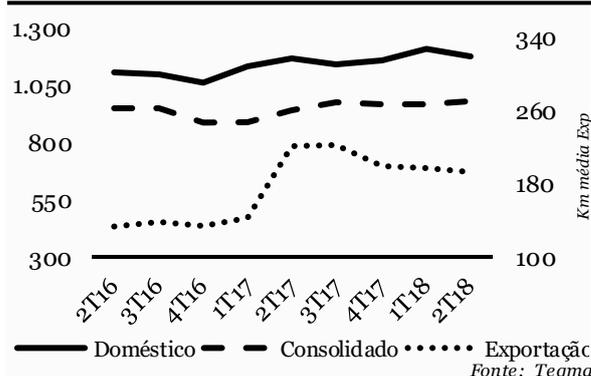
O crescimento da **distância média das viagens domésticas** tem permanecido, conforme mostramos no gráfico 2. A **distância média das exportações**, que apresentou um salto no 2T17, tem permanecido entre 190 e 200 quilômetros há três trimestres.

Gráfico 1 - Vendas nacionais do atacado (em mil) e market share da Tegma



Fonte: ANFAVEA, Bacen e Tegma

Gráfico 2 - Distância média das entregas da Tegma (em km)



Fonte: Tegma

	2T18	1S18	Var % vs		
			2T17	1T18	1S17
Venda de veículos e comerciais leves	790,5	1.489,1	9,3%	13,1%	10,4%
Doméstico	600,9	1.129,2	12,8%	13,8%	13,7%
Exportação	189,5	360,0	-0,6%	11,2%	1,1%
A - Vendas estimadas do atacado	780,1	1.496,2	11,3%	8,9%	15,0%
(+) Produção de veículos e comerciais leves	701,6	1.370,0	12,0%	5,0%	12,5%
(+) Importação de veículos e comerciais leves	78,8	144,8	16,9%	19,5%	25,4%
(-) Variação dos estoques das montadoras	0,3	18,6	-	-	-
B - Veículos transportados	193,9	371,1	5,8%	9,4%	6,8%
Doméstico	155,4	290,7	11,2%	14,9%	9,8%
Exportação	38,5	80,4	-11,3%	-8,2%	-3,1%
<i>Market share (B / A) %</i>	<i>24,9%</i>	<i>24,8%</i>	<i>-1,3 p.p.</i>	<i>0,1 p.p.</i>	<i>-1,9 p.p.</i>
Km média por veículo	980,0	974,8	4,3%	1,1%	6,3%
Doméstico	1.175,3	1.190,7	1,1%	-2,7%	3,8%
Exportação	191,9	194,8	-12,9%	-2,8%	6,4%

Fonte: ANFAVEA e BACEN

(em mil, exceto km média)

Comentário do Desempenho

Receita

A recuperação da receita dos últimos dois anos reflete a melhora de perspectiva da economia brasileira e a retomada do setor automotivo devido à melhora do crédito e da confiança do consumidor.

A receita bruta da operação de **logística de veículos** cresceu 17,3% no 2T18 [22,2% no 1S18] na comparação anual, variação que é explicada: i) positivamente pelo crescimento de 5,8% no 2T18 [6,8% no 1S18] da quantidade de veículos transportados, ii) positivamente pelo crescimento da km média por veículo de 4,3% no 2T18 [6,3% no 1S18] vs o ano anterior e iii) pelo reajuste de preços realizado em 2018.

Na divisão de logística integrada, a receita da operação de **armazenagem** no 2T18 caiu 25,8% [-17,4% no 1S18]. Desconsiderando GDL na base comparativa, a operação teve um crescimento de 32,0% no 2T18 [41,6% no 1S18] na comparação anual em razão de melhora dos volumes e de entrada de novos clientes no Rio de Janeiro e em São Paulo.

A receita da **logística industrial** apresentou um crescimento de 2% e 3% no 2T18 e 1S18 na comparação anual respectivamente, em decorrência da resiliência da operação.

A variação das deduções da receita bruta de 2018 e 2017 foram afetados pelo evento 1 dos [eventos não recorrentes de 2017](#). Sem esses eventos e sem a GDL da base comparativa, as deduções teriam crescido 10,3% no 2T18 e 16,8% no 1S18 na comparação anual.

Gráfico 3 – Receita bruta consolidada (R\$ mi)

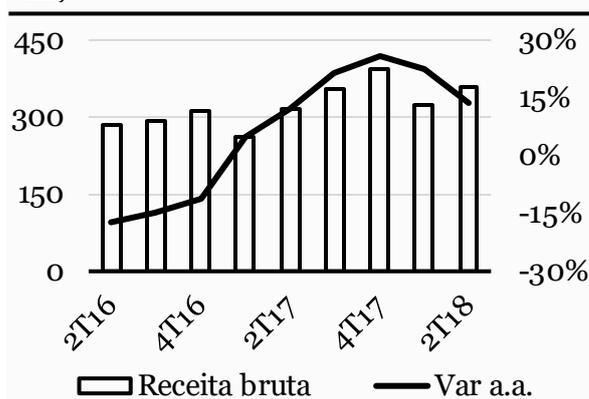
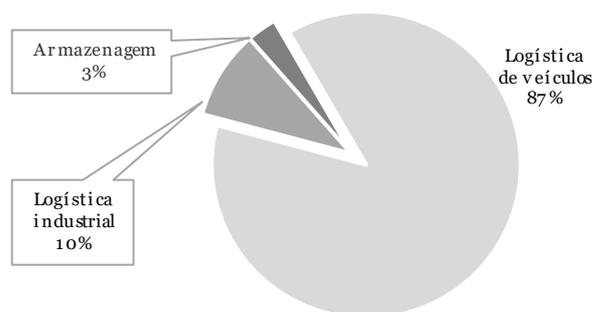


Gráfico 4 - Participação das operações na receita do 2T18



	2T18	1S18	Var % vs		
			2T17	1T18	1S17
Logística de veículos	315,3	590,3	17,3%	14,6%	22,2%
Logística integrada	45,1	92,9	-6,1%	-5,6%	-4,0%
Armazenagem*	11,3	24,7	-25,8%	-15,8%	-17,4%
Logística industrial	33,8	68,2	3,0%	-1,6%	2,0%
Receita bruta	360,4	683,2	13,8%	11,6%	17,8%
Deduções da receita bruta	(67,1)	(127,9)	29,9%	11,2%	26,3%
Receita líquida	293,3	555,3	10,6%	11,7%	16,0%

* Os valores referentes a 2017 e janeiro de 2018 ainda incluem a GDL

[Clique aqui](#) para acessar a tabela pro-forma

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Comentário do Desempenho

Lucro bruto

Evolução positiva de 500 bps da margem bruta da companhia em dois anos conforme pode ser notado no gráfico 5 é decorrente do crescimento da receita no período e do controle de custos empreendido há quase três anos.

Os **custos com pessoal** apresentaram um crescimento de 2,1% no 2T18 [3,7% no 1S18] na comparação anual. Desconsiderando a GDL da base comparativa, os custos com pessoal cresceram 16,2% [16,4% no 1S18] em razão principalmente do aumento de *headcount* na operação de veículos, em decorrência do aumento da quantidade de veículos transportados, mas também da implantação de novos clientes na logística integrada-armazenagem e do dissídio do período.

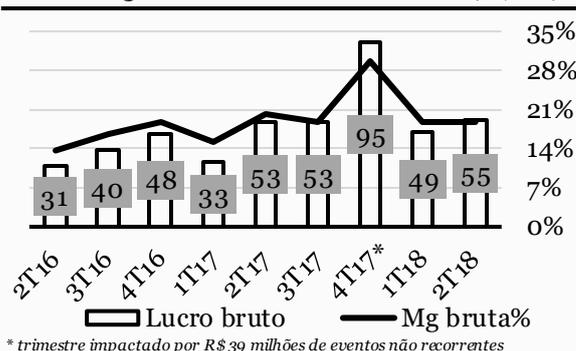
Os **custos com fretes** cresceram na mesma proporção da receita de transporte da empresa.

Os **outros custos** cresceram 4,8% no 2T18 [3,0% no 1S18] na comparação anual. Desconsiderando a GDL, houve um crescimento de 17,5% no 2T18 [+17,3% no 1S18], em razão principalmente de um ajuste de depreciação no 2T18 no valor de R\$ 2,4 milhões negativos na operação automotiva, decorrente do registro de depreciação retroativa de obras na operação de Suape-PE que, desde 2015 estavam categorizadas em “imobilizado em andamento” e que, portanto, não estavam sendo depreciadas. Ademais, o aumento de manutenção e aluguel são provenientes do aumento de volume e de receita da operação de armazenagem.

A **margem bruta da divisão automotiva** no 2T18 foi estável na comparação anual e o crescimento de 1,4 p.p no 1S18. Caso desconsiderássemos o ajuste de depreciação feito no 2T18, a margem bruta teria sido 1,1 p.p superior [+1,9 p.p no 1S18] na comparação anual.

A queda da **margem bruta da divisão de logística integrada** no 2T18 e no 1S18 na comparação anual é decorrente do resultado da GDL ter sido classificada em equivalência patrimonial, a partir de fevereiro de 2018. Desconsiderando a operação da GDL, a margem bruta da divisão seria de 12,9% no 2T18 [13,1% no 1S18], 2,7 p.p superior ao 2T17 e estável no 1S18 na comparação anual (pro-forma, também sem a GDL).

Gráfico 5 – Lucro bruto consolidado (R\$ mi)



2T18	Logística		Consolidado	Var % vs 2T17		
	automotiva	integrada		Logística automotiva	Logística integrada	Consolidado
Receita líquida	256,0	37,3	293,3	18,6%	-24,4%	10,6%
Custos dos serviços prestados	(205,6)	(32,5)	(238,0)	18,4%	-15,2%	12,3%
Pessoal	-	-	(28,8)	-	-	2,1%
Fretes	-	-	(188,2)	-	-	17,1%
Outros	-	-	(41,6)	-	-	4,8%
Crédito de PIS e COFINS	-	-	20,5	-	-	23,3%
Lucro bruto	50,4	4,8	55,2	19,6%	-56,4%	3,8%
<i>Margem bruta%</i>	<i>19,7%</i>	<i>12,9%</i>	<i>18,8%</i>	0,2 p.p.	-9,5 p.p.	-1,2 p.p.

1S18	Logística		Consolidado	Var % vs 1S17		
	automotiva	integrada		Logística automotiva	Logística integrada	Consolidado
Receita líquida	478,5	76,9	555,3	23,0%	-14,1%	16,0%
Custos dos serviços prestados	(383,7)	(67,6)	(451,3)	20,9%	-10,2%	14,9%
Pessoal	-	-	(55,5)	-	-	3,7%
Fretes	-	-	(353,7)	-	-	21,4%
Outros	-	-	(80,6)	-	-	3,0%
Crédito de PIS e COFINS	-	-	38,5	-	-	26,4%
Lucro bruto	94,8	9,3	104,1	32,1%	-34,9%	21,0%
<i>Margem bruta%</i>	<i>19,8%</i>	<i>12,1%</i>	<i>18,7%</i>	1,4 p.p.	-3,9 p.p.	0,8 p.p.

[Clique aqui](#) para acessar a tabela pro-forma

Comentário do Desempenho

Lucro operacional e EBITDA

A tendência de recuperação da **margem EBITDA ajustada da Companhia**, conforme o gráfico 6, reflete o crescimento da receita e a redução/controlar de custos e despesas no período.

As **despesas gerais e administrativas** do 2T18 foram 2,4% superiores às do 2T17 em razão do controle de despesas no período. Esta linha esteve em um patamar elevado nos últimos três trimestres e no 2T18 retornou a um patamar que entendemos como adequado.

As **outras receitas (despesas) líquidas** no 2T18 apresentaram uma queda acentuada na comparação com o 2T17 em razão de eventos não recorrentes que

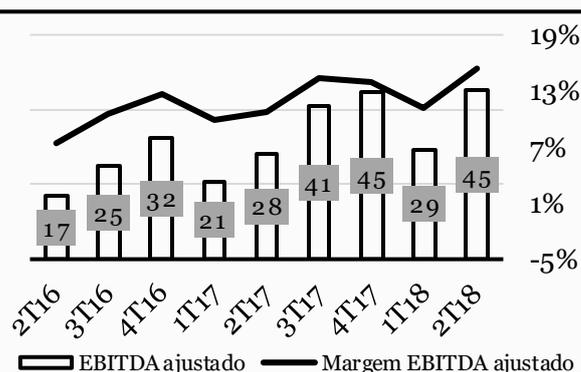
impactaram o trimestre do ano anterior e menores despesas com provisões com contingências judiciais.

O aumento da **depreciação** da divisão automotiva no 2T18 é decorrente do ajuste explicado na página anterior. No 1S18, além desse evento, também houve uma revisão das estimativas de vida útil de alguns equipamentos. Desconsiderando a GDL, a depreciação da divisão de logística integrada teria crescido 10,0% em razão principalmente dos investimentos na operação de químicos em novos equipamentos de transporte realizados ao longo do 1S17.

A melhora da **margem EBITDA da divisão de logística automotiva** no 2T18 e no 1S18 na comparação anual é explicada pelo aumento da receita decorrente da recuperação da quantidade de veículos transportados e principalmente da distância média, além do controle dos custos fixos e das despesas.

O crescimento da **margem EBITDA da divisão de logística integrada** no 2T18 vs o ano anterior é decorrente do resultado da operação da GDL ter sido classificada em equivalência patrimonial a partir de fevereiro de 2018. Excluindo-se a operação de Cariacica-ES das bases de comparação, a margem da divisão no 2T18 seria 18,5% [18,7% no 1S18], 9,3 p.p superior ao 2T17 [+4,6 p.p vs 1S17] (pro-forma, também sem a GDL). O aumento das margens é decorrente da melhoria da operação de armazenagem e de químicos com o aumento da receita no período, além de menores despesas com provisões com contingências judiciais.

Gráfico 6 - EBITDA ajustado consolidado (R\$ mi)



2T18				Var % vs 2T17		
	Logística automotiva	Logística integrada	Consolidado	Logística automotiva	Logística integrada	Consolidado
Lu cro bruto	50,4	4,8	55,2	19,6%	-56,4%	3,8%
Despesas	(18,4)	(0,6)	(19,0)	-48,0%	-86,9%	-52,6%
Despesas gerais e administrativas	-	-	(16,2)	-	-	2,4%
Ou tras receitas (despesas) líquidas	-	-	(2,8)	-	-	-88,5%
Lu cro operacional	32,1	4,2	36,2	371,5%	-33,7%	176,6%
(+) Depreciação	6,2	2,7	8,9	77,4%	-18,6%	30,5%
EBIT DA	38,2	6,9	45,1	271,7%	-28,4%	126,5%
EBIT DA ajustado	38,2	6,9	45,1	43,5%	341,3%	60,0%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>14,9%</i>	<i>18,5%</i>	<i>15,4%</i>	2,6 p.p.	15,3 p.p.	4,8 p.p.

1S18				Var % vs 1S17		
	Logística automotiva	Logística integrada	Consolidado	Logística automotiva	Logística integrada	Consolidado
Lu cro bruto	94,8	9,3	104,1	32,1%	-34,9%	21,0%
Despesas	(43,9)	(1,4)	(45,3)	-16,1%	-77,8%	-22,6%
Despesas gerais e administrativas	-	-	(36,8)	-	-	14,8%
Ou tras receitas (despesas) líquidas	-	-	(8,5)	-	-	-67,9%
Lu cro operacional	50,9	7,9	58,8	162,9%	-2,4%	114,0%
(+) Depreciação	10,0	5,8	15,8	47,4%	-12,1%	18,0%
EBIT DA	60,9	13,7	74,6	132,9%	-6,7%	82,6%
EBIT DA ajustado	60,9	13,7	74,6	43,2%	106,6%	51,8%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>12,7%</i>	<i>17,9%</i>	<i>13,4%</i>	1,8 p.p.	10,4 p.p.	3,2 p.p.

[Clique aqui](#) para acessar a tabela pro-forma

Comentário do Desempenho

Lucro antes dos impostos e lucro líquido

O **resultado financeiro** do 2T18 foi R\$ 0,8 milhão negativo [R\$ 2,7 milhões negativo no 1S18], conforme mostrado na tabela abaixo:

	2T18	1S18	Var % vs		
			2T17	1T18	1S17
Receita financeira	1,8	4,3	-48,2%	-25,5%	-49,2%
Despesa de juros	(3,0)	(6,7)	-52,6%	-19,4%	-54,7%
Despesas de juros, líquidas de receitas de aplicações financeiras	(1,2)	(2,4)	-58,2%	-7,5%	-61,9%
A atualização monetária de eventos não recorrentes	-	-	-100,0%	-	-100,0%
Outras despesas e receitas financeiras	0,3	(0,3)	-	-	-86,3%
Resultado financeiro	(0,8)	(2,7)	-	-56,3%	277,1%

(consolidado)

As **despesas de juros, líquidas de receitas de aplicações financeiras** no 2T18 foram de R\$ 1,2 milhão negativos no 2T18 [R\$ 2,4 milhões no 1S18]. A queda registrada em torno de 60% de 2018 em relação a 2017 é explicada pela redução do saldo médio de dívida líquida ao longo de 2017/18 e pela queda da taxa básica de juros, líquida do aumento do spread da nossa dívida.

A **equivalência patrimonial** do 2T18, que corresponde pela primeira vez ao resultado cheio da *joint venture* GDL (50%), foi negativa em R\$ 0,2 milhão. Esse resultado não é comparável com os R\$ 0,4 milhão negativo do 2T17 pelo fato deste último corresponder a duas controladas já descontinuadas, mas pode ser comparado com o resultado líquido do 1T18 que foi negativo em R\$ 0,5 milhão (dois meses do resultado da GDL). A GDL está no final do processo de integração e nem todas as sinergias esperadas, seja de custo, seja pelo aumento de receita, foram capturadas até agora.

A alíquota do **imposto de renda e contribuição social** do 2T18 foi de 20% [24% no 1S18], inferior à alíquota nominal da companhia de 34% em razão principalmente da receita do crédito outorgado de ICMS se excluída da base de apuração do imposto e do impacto positivo da distribuição de juros sobre capital próprio (*tax shield*).

	2T18	1S18	Var % vs		
			2T17	1T18	1S17
Lucro antes do IR e da CSLL	35,2	55,4	116,0%	73,9%	112,8%
<i>Alíquota nominal</i>	-34%	-34%	-	-	-
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota nominal	(12,0)	(18,8)	116,0%	73,9%	112,8%
Crédito outorgado ICMS	1,2	2,3	-	-	-
Juros sobre capital próprio	3,9	3,9	-	-	-
Diferenças permanentes, equivalência patrimonial e outros	(0,2)	(0,6)	-	-61,5%	-
Imposto de renda e contribuição social	(7,0)	(13,2)	-	12,3%	-
<i>Alíquota Efetiva</i>	-20%	-24%	-67,6 p.p.	10,9 p.p.	-37,2 p.p.

(consolidado)

O **lucro líquido** do 2T18 foi de R\$ 28,2 milhões [R\$ 42,2 milhões no 1S18]. Considerando que no lucro líquido do 2T17 houve R\$ 15,5 milhões de eventos não recorrentes, o lucro líquido recorrente cresceu 3,3 vezes no 2T18 vs o 2T17.

	2T18	1S18	Var % vs		
			2T17	1T18	1S17
Lucro operacional	36,2	58,8	176,6%	60,7%	114,0%
Resultado financeiro	(0,8)	(2,7)	-	-56,3%	276,8%
Equivalência patrimonial	(0,2)	(0,7)	-40%	-46,7%	-7,1%
Lucro antes do IR e da CSLL	35,2	55,4	116,0%	73,9%	112,8%
Imposto de renda e contribuição social	(7,0)	(13,2)	-	12,3%	-
Lucro líquido	28,2	42,2	17,2%	101,4%	42,9%
<i>Margem líquida</i>	9,6%	7,6%	0,5 p.p.	4,3 p.p.	1,4 p.p.

[Clique aqui](#) para acessar a tabela pro-forma

(consolidado)

Comentário do Desempenho

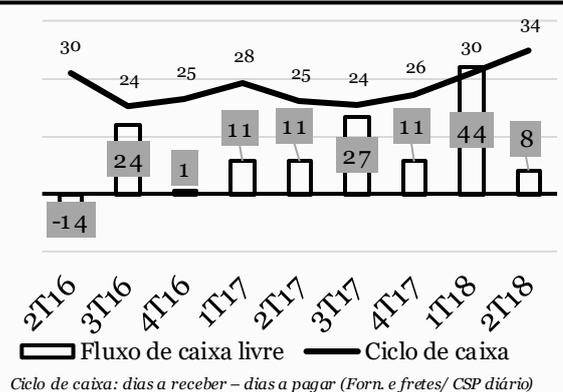
Fluxo de caixa

O **fluxo de caixa livre** do positivo dos últimos trimestres têm sido possível em razão do esforço de controle de custos/despesas/CAPEX, pela recuperação das receitas e pela utilização de R\$ 38 milhões de créditos tributários extemporâneos (R\$ 26 milhões no 1T18 e R\$ 12 milhões no 2T18), explicados no item 7 dos [eventos não recorrentes de 2017](#). No entanto, o capital de giro do 2T18 foi negativamente impactado por uma postergação de prazo de pagamento negociada de um importante cliente do segmento automotivo. Em razão disso o **ciclo de caixa** apresentou aumento de 4 dias no 2T18 vs o 1T18 e prejudicou que não tivéssemos um fluxo de caixa ainda maior.

O **CAPEX** do 2T18 foi de R\$ 4,7 milhões [R\$ 7,2 milhões no 1S18], conforme segregação mostrada na tabela ao lado.

O **caixa líquido proveniente das atividades de financiamento** do 2T18 foi negativo em R\$ 43,5 milhões em razão do pagamento de R\$ 38,9 milhões de JCP/dividendos e o pagamento antecipado de R\$ 4,6 milhões de principal de dívida (FINAME). No 1S18, esses eventos se somam ao pagamento de R\$ 66,8 milhões no 1T18 referente ao pagamento do principal das debêntures (1ª série), que totalizam os R\$ 110,3 milhões negativos.

Gráfico 7 - Fluxo de caixa livre (R\$ mi) e ciclo de caixa (dias) consolidado



CAPEX	2T18	2T17	1S18	1S17
Benfeitorias em terrenos	-	-	-	-
Novas operações	1,4	-	1,4	-
Manutenção	1,8	2,0	3,2	3,8
Benfeitorias gerais	0,5	1,7	0,5	2,4
TI	1,1	0,9	2,1	2,1
Renovação de contratos	-	3,9	-	6,9
Total	4,7	8,4	7,2	15,3

(consolidado)

	2T18	2T17	1S18	1S17
A - Caixa inicial	125,5	126,0	148,7	192,9
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais (1)	11,9	18,2	59,2	34,9
(-) CAPEX "caixa" (2)	(3,8)	(6,9)	(6,9)	(12,2)
B - Fluxo de caixa livre (1 + 2)	8,1	11,3	52,3	22,7
C - Caixa líquido proveniente das atividades de investimentos (ex CAPEX "caixa")	0,6	0,9	(0,1)	(11,8)
D - Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	(43,5)	44,9	(110,3)	(20,7)
(=) Caixa final (A + B + C + D)	90,7	183,0	90,7	183,0

(consolidado)

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Comentário do Desempenho

Endividamento e caixa

A tendência de redução da alavancagem da empresa, tanto nominal quanto relativa nos últimos dois anos, conforme o gráfico 8, reflete a geração de caixa do período e o aumento do EBITDA nos últimos trimestres.

A **dívida líquida** em 30 de junho de 2018 foi R\$ 57,4 milhões, vs. R\$ 28,7 milhões em 30 de março de 2018, aumento explicado principalmente pelo pagamento de dividendos e JCP complementares de 2017 no valor de R\$ 38,9 milhões e pelo fluxo de caixa livre de R\$ 8,1 milhões positivos.

O índice dívida líquida / EBITDA ajustado LTM

do 2T18 foi de 0,4x vs 0,2x do 1T18. Já o cálculo do índice de cobertura (que equivale a **EBITDA ajustado sobre resultado financeiro**) encontra-se não aplicável, uma vez que em função do reconhecimento da receita financeira de diversos créditos fiscais extemporâneos no 4T17, o resultado financeiro dos últimos 12 meses da companhia se tornou positivo, ou seja, receitas financeiras maiores que as despesas. Os *covenants* da companhia são <2,5x e >1,5x, respectivamente.

O **custo médio total da dívida** bruta da companhia em 30 de junho de 2018 era de CDI + 1,72% a.a.

O cronograma de pagamento do principal da dívida, conforme o gráfico 9, mostra que não temos nenhum vencimento em 2018 e que no 1S19 o valor é R\$ 90 milhões.

Gráfico 8 – Endividamento e caixa consolidado (R\$ mi)

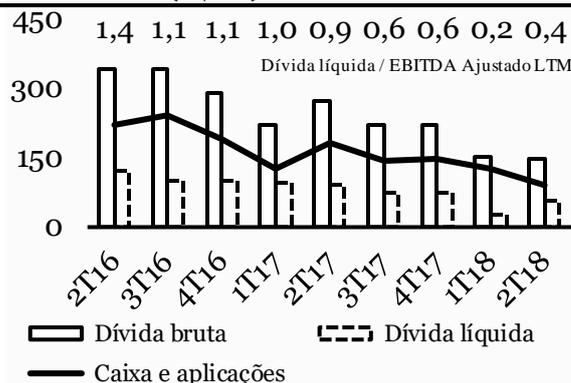
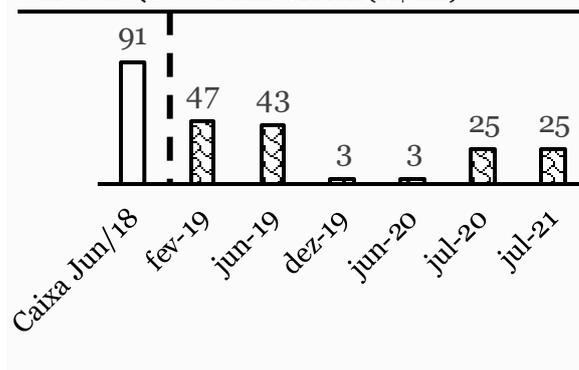


Gráfico 9 – Caixa e cronograma de amortização do PRINCIPAL (R\$ mi)



	2T18	1T18	4T17	3T17
Dívida circulante	91,4	50,8	72,6	69,4
Dívida não circulante	56,7	103,4	150,3	150,6
Dívida bruta	148,1	154,2	222,9	220,0
(-) Caixa	0,4	0,4	0,4	0,3
(-) Aplicações financeiras	90,3	125,1	148,3	145,0
Dívida líquida	57,4	28,7	74,1	74,7
EBITDA ajustado (últimos 12 meses)	160,2	143,3	134,8	122,6
<i>Dívida líquida / EBITDA ajustado (últimos 12 meses)</i>	<i>0,4x</i>	<i>0,2x</i>	<i>0,6x</i>	<i>0,6x</i>
Resultado financeiro (últimos 12 meses)	6,8	11,2	8,8	(7,6)
<i>EBITDA ajustado (últimos 12 meses) / Resultado financeiro (12 meses)</i>	-	-	-	16,1x

(consolidado)

Comentário do Desempenho

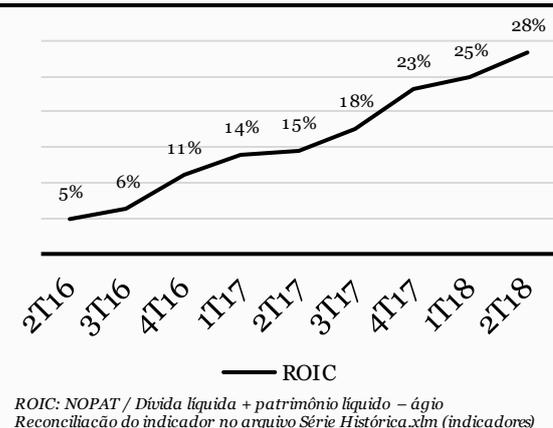
Retorno sobre o investimento

Pelo fato da empresa acreditar que **retorno sobre o investimento (ROIC)** é significativo para os investidores, uma vez que reflete a criação de valor da companhia, passamos a divulgar o critério que entendemos ser o mais adequado para a companhia. O ROIC não deve ser considerado substituto de outras medidas contábeis de acordo com as IFRS e pode não ser comparável a medidas similares usadas por outras empresas. A Companhia define o ROIC como lucro operacional (após-impostos de 34%), dividido pelo capital investido (patrimônio líquido mais dívida líquida menos ágio de fusões e aquisições) de 12 meses atrás.

O **ROIC** da companhia, conforme mostrado no gráfico 10 e na tabela abaixo, apresentou uma recuperação significativa nos últimos dois anos.

A recuperação desde a metade de 2016 se deu em razão da melhora da receita da divisão de logística automotiva, da melhora do resultado operacional da logística integrada e do controle de custo que temos empreendido em toda a empresa desde 2015. Adicionalmente, o fluxo de caixa livre positivo dos últimos anos proporcionou a redução da dívida líquida da companhia e consequentemente a redução do capital empregado.

Gráfico 10 – Retorno sobre o investimento (ROIC) (consolidado)



	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
ROIC (A / B)	6,3%	11,1%	14,1%	14,6%	17,7%	23,3%	24,9%	28,4%
NOPAT (L. Oper *(1-34%)) (A)	23,1	38,9	43,4	47,0	53,5	72,3	77,7	92,9
Lucro operacional (som a 4 trimestres)	35,0	58,9	65,7	71,2	81,0	109,5	117,7	140,8
Capital empregado (B) (12 meses atrás)	363,9	351,5	308,0	321,5	301,8	309,9	312,0	327,0
(+) Dívida líquida	156,8	150,0	109,2	123,4	99,8	98,7	95,4	90,8
(+) Patrimônio líquido	371,0	365,4	362,8	362,1	365,9	375,1	380,5	400,1
(-) Ágios de aquisição	163,9	163,9	163,9	163,9	163,9	163,9	163,9	163,9

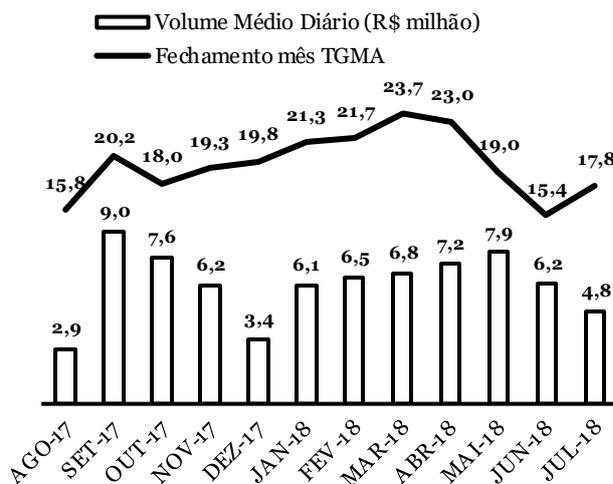
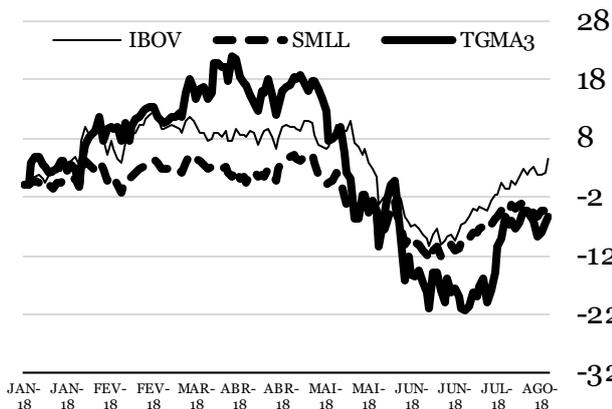
(consolidado)

*O ROIC não deve ser considerado substituto de outras medidas contábeis de acordo com as IFRS e pode não ser comparável as medidas similares usadas por outras empresas. A Companhia define o ROIC como lucro operacional (após-impostos), dividido pelo capital investido (patrimônio líquido mais dívida líquida menos ágio de fusões e aquisições) de 12 meses anteriores. A empresa acredita que ROIC é significativo para os investidores, uma vez que reflete a criação de valor da companhia.

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

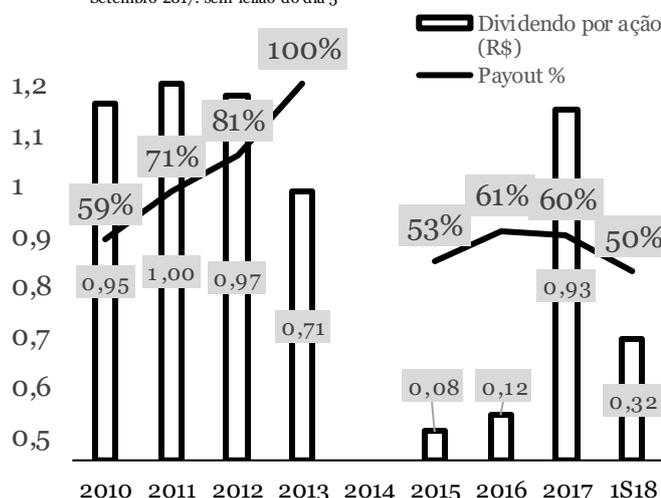
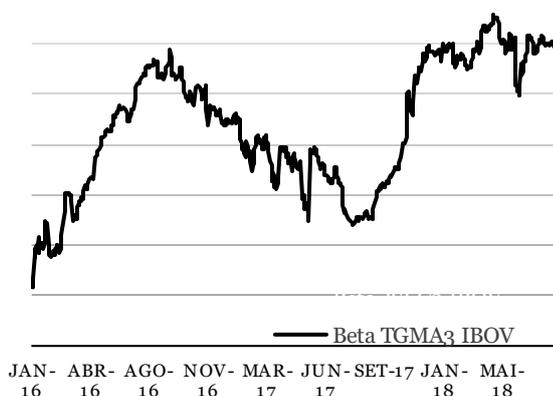
Comentário do Desempenho Desempenho TGMA3

Base 0 => 01/jan/2018



Setembro 2017: sem leilão do dia 5

Evolução beta TGMA3*



* Covariação da variação da Tagma e Ibovespa / variância Ibovespa (252 pregões)

Teleconferência de resultados

[PORTUGUÊS com tradução simultânea para INGLÊS]

4ª feira, 8 de agosto de 2018

15:00 (Brasília)

2 pm (US-ET)

Tel.: +55 11 3193-1001

+55 11 2820-4001

Phone: +1 646 828-8246

Webcast: [clique aqui](#)

Webcast Inglês [clique aqui](#)

Composição acionária

Categoria	# ações TGMA3 ON	% Total
Mopia Participações e Empreendimentos Ltda.	15.396.481	23%
Cabana Empreendimentos e Participações Ltda.	4.817.704	7%
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	13.207.034	20%
Outros acionistas controladores (pessoa física)	1.179.073	2%
Administradores	40.700	0%
Tesouraria	65.147	0%
Controladores, administradores e tesouraria	34.706.139	53%
Ações em circulação	31.296.776	47,4%
Total de Ações	66.002.915	100%

Comentário do Desempenho

 Tagma Gestão Logística SA e Controladas
 Demonstrações dos resultados do exercício
 (em R\$ milhões)

DRE	2T18	2T17	Var % vs 1S17	1S18	1S17	Var % vs 1S17
Receita bruta	360,4	316,8	13,8%	683,2	579,9	17,8%
Deduções da Receita Bruta	(67,1)	(51,7)	29,9%	(127,9)	(101,3)	26,3%
Receita líquida	293,3	265,1	10,6%	555,3	478,6	16,0%
(-) Custo dos serviços prestados	(238,0)	(211,9)	12,3%	(451,3)	(392,6)	14,9%
Pessoal	(28,8)	(28,2)	2,1%	(55,5)	(53,5)	3,7%
Fretes	(188,2)	(160,7)	17,1%	(353,7)	(291,4)	21,4%
Outros	(41,6)	(39,7)	4,8%	(80,6)	(78,3)	3,0%
Crédito de Pis e Cofins	20,5	16,7	23,3%	38,5	30,5	26,4%
Lucro bruto	55,2	53,2	3,8%	104,1	86,0	21,0%
Despesas gerais e administrativas	(16,2)	(15,8)	2,4%	(36,8)	(32,0)	14,8%
Outras receitas (despesas) líquidas	(2,8)	(24,3)	-88%	(8,5)	(26,5)	-68%
Lucro operacional	36,2	13,1	176,6%	58,8	27,5	114,0%
(+) Depreciação	8,9	6,8	30,5%	15,8	13,4	18,0%
= EBITDA	45,1	19,9	126,5%	74,6	40,9	82,6%
(+) Eventos não recorrentes	-	8,3	-	-	8,3	-
= EBITDA Ajustado	45,1	28,2	60,0%	74,6	49,2	51,8%
<i>Mg% EBITDA</i>	<i>15,4%</i>	<i>10,6%</i>	<i>4,8 p.p.</i>	<i>13,4%</i>	<i>10,3%</i>	<i>3,2 p.p.</i>
Resultado financeiro	(0,8)	3,6	-	(2,7)	(0,7)	276,8%
Equivalência patrimonial	(0,2)	(0,4)	-40,3%	(0,7)	(0,7)	-7,1%
Lucro antes do IR e da CS	35,2	16,3	116,0%	55,4	26,0	112,8%
Imposto de renda e contribuição social	(7,0)	7,8	-	(13,2)	3,5	-
Lucro/prejuízo líquido	28,2	24,1	17,2%	42,2	29,5	42,9%
<i>Margem líquida %</i>	<i>9,6%</i>	<i>9,1%</i>	<i>0,5 p.p.</i>	<i>7,6%</i>	<i>6,2%</i>	<i>1,4 p.p.</i>

DRE pro-forma sem GDL	2T18	2T17	Var % vs 1T17	1S18	1S17	Var % vs 1S17
Receita bruta	360,4	310,1	16,2%	680,5	565,5	20,3%
Deduções da Receita Bruta	(67,1)	(60,9)	10,3%	(127,5)	(109,1)	16,8%
Receita líquida	293,3	249,2	17,7%	553,0	456,4	21,2%
(-) Custo dos serviços prestados	(238,0)	(203,7)	16,9%	(448,5)	(375,7)	19,4%
Pessoal	(28,8)	(24,7)	16,2%	(54,4)	(46,7)	16,4%
Fretes	(188,2)	(160,7)	17,1%	(353,7)	(291,4)	21,4%
Outros	(41,6)	(34,5)	20,4%	(78,8)	(67,4)	16,8%
Crédito de Pis e Cofins	20,5	16,3	25,7%	38,4	29,9	28,6%
Lucro bruto	55,2	45,6	21,2%	104,5	80,7	29,5%
Despesas gerais e administrativas	(16,2)	(15,7)	3,3%	(36,8)	(31,8)	15,6%
Outras receitas (despesas) líquidas	(2,8)	(24,3)	-88%	(8,5)	(26,5)	-68%
Lucro operacional	36,2	5,6	544,2%	59,3	22,4	164,4%
(+) Depreciação	8,9	6,0	49,4%	15,5	11,4	35,6%
= EBITDA	45,1	11,6	289,6%	74,8	33,8	120,9%
(+) Eventos não recorrentes	-	18,1	-	-	18,1	-
= EBITDA Ajustado	45,1	29,7	51,9%	74,8	52,0	43,8%
<i>Mg% EBITDA</i>	<i>15,4%</i>	<i>11,9%</i>	<i>3,5 p.p.</i>	<i>13,5%</i>	<i>11,4%</i>	<i>2,1 p.p.</i>
Resultado financeiro	(0,8)	3,8	-	(2,7)	(0,5)	435,2%
Equivalência patrimonial	(0,2)	6,9	-	(1,1)	4,1	-
Lucro antes do IR e da CS	35,2	16,3	116,0%	55,4	26,0	112,8%
Imposto de renda e contribuição social	(7,0)	7,8	-	(13,2)	3,5	-
Lucro/prejuízo líquido	28,2	24,1	17,2%	42,2	29,5	42,9%
<i>Margem líquida %</i>	<i>9,6%</i>	<i>9,7%</i>	<i>-</i>	<i>7,6%</i>	<i>6,5%</i>	<i>1,2 p.p.</i>

Comentário do Desempenho

 Tagma Gestão Logística SA e Controladas
 Balanço patrimonial
 (em R\$ milhões)

	jun-18	mar-18	dez-17	mar-17
Ativo circulante	282,2	301,1	374,7	265,9
Caixa	0,4	0,4	0,4	0,3
Aplicações financeiras	90,3	125,1	148,3	125,8
Contas a receber	175,9	149,5	171,2	116,1
Partes relacionadas	0,8	0,6	0,8	0,5
Estoques (almoxarifado)	0,2	0,2	0,2	0,2
Imposto de renda e contribuição social	1,9	2,4	5,2	2,8
Impostos a recuperar	4,0	14,8	42,8	2,6
Demais contas a receber	5,1	5,0	4,5	10,5
Despesas antecipadas	3,6	3,2	1,3	7,1
Ativo não circulante	455,0	459,4	463,2	462,8
Impostos a recuperar	9,3	9,2	23,9	9,9
Demais contas a receber	6,2	6,2	1,9	15,0
Ativo fiscal diferidos	13,7	14,1	36,6	23,3
Partes relacionadas	17,2	16,4	-	-
Depósitos judiciais	12,5	12,4	13,6	20,5
Investimentos	18,7	19,2	2,0	3,0
Imobilizado	189,5	193,7	210,1	214,2
Intangível	187,9	188,1	175,1	176,9
Total do ativo	737,2	760,5	837,9	728,7
	jun-18	mar-18	dez-17	mar-17
Passivo circulante	176,8	145,4	193,1	212,1
Empréstimos e financiamentos	43,4	1,5	1,1	0,9
Debêntures	48,1	49,3	71,4	122,5
Fornecedores e fretes a pagar	24,6	28,0	32,2	23,2
Tributos a recolher	14,8	13,4	15,5	13,4
Parcelamento de tributos	-	-	6,0	-
Salários e encargos sociais	22,3	20,7	24,6	27,7
Demais contas a pagar	22,5	22,7	26,1	19,1
Partes relacionadas	0,8	0,8	0,8	1,2
Imposto de renda e contribuição social	0,4	5,8	12,2	0,8
Dividendos a pagar	-	3,1	3,1	3,3
Passivo não circulante	105,1	152,3	195,9	136,0
Provisão para passivo a descoberto	-	-	-	0,5
Empréstimos e financiamentos	6,7	53,4	53,6	1,3
Partes relacionadas	1,0	-	-	-
Debêntures	50,0	50,0	96,7	96,7
Passivo fiscal diferido	6,3	5,2	6,6	22,8
Provisões para demandas judiciais	41,1	43,8	39,0	14,7
Patrimônio líquido	455,3	462,8	448,8	380,5
Capital social	144,5	144,5	144,5	144,5
Reservas de capital	174,1	174,1	174,1	174,1
Reservas de lucros	94,9	94,9	94,9	52,4
Lucros acumulados	42,2	14,0	-	5,5
Ações em tesouraria	(0,3)	(0,3)	(0,3)	(0,3)
Ajustes de avaliação patrimonial	-	-	-	(0,2)
Dividendo adicional proposto	-	35,7	35,7	4,7
Total do passivo e do patrimônio líquido	737,2	760,5	837,9	728,7

Comentário do Desempenho

Tegma Gestão Logística SA e Controladas
Dem onstrações de fluxo de caixa
(Em R\$ milhões)

	2T18	2T17	1S18	1S17
Lu cro antes do imposto de renda e da contribuição social	35,2	16,3	55,4	26,0
Depr ecição e amortização	8,9	6,8	15,8	13,4
Ju ros e variações cambiais sobre em préstimos e debêntures	3,0	6,3	6,7	14,9
Pr ov isão (reversão) para demandas judiciais	2,1	2 0,9	12,4	21,2
Per da na baixa de ágio	-	-	2,5	-
Per da estimada para créditos de liquidação duvidosa	(1,0)	(0,0)	(0,9)	0,1
V alor justo na transferencia de investimento	-	-	(1,8)	-
Equ iv alência patrimonial	0,2	0,4	0,7	0,7
Per da (ganho) na venda de bens	0	(0,1)	0,4	0,1
Pr ov isão (reversão) para perdas em ativos	-	0,2	-	0,2
Pr ov isão para perda de investimento	-	1,4	-	1,4
Ju ros aquisição / opção de compra	-	-	-	0,1
Despesas (receitas) que não afetam o fluxo de caixa	13,3	35,9	35,8	52,1
Con tas a receber	(25,4)	(7,1)	(7,0)	3 0,9
Im postos a recuperar	5,0	(16,3)	18,5	(18,7)
Depósitos judiciais	(0,7)	2,6	(1,1)	3,6
Dem ais ativos	(0,7)	4,1	(7,6)	(3,0)
For necedores e fretes a pagar	(4,5)	(1,5)	(7,5)	(23,0)
Salários e encargos sociais	1,6	0,3	(1,1)	0,5
Partes relacionadas	0,1	(0,2)	(0,5)	0,1
Ou tras obrigações	(0,0)	(2,0)	(2,8)	(0,5)
Variações nos ativos e passivos	(24,6)	(20,0)	(9,1)	(10,2)
Ju ros pagos sobre empréstimos, financiamentos e swap	(1,3)	(0,1)	(2,2)	(0,1)
Ju ros pagos sobre debêntures	(3,1)	(6,8)	(7,8)	(19,8)
In denizações pagas	(2,9)	(4,5)	(7,5)	(5,0)
Im posto de renda e contribuição social pagos	(4,6)	(2,8)	(5,3)	(8,1)
(A) Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	11,9	18,2	59,2	34,9
Div idendos recebidos	0,2	0,7	0,2	0,7
A aquisição de intangível	(0,6)	(0,6)	(1,8)	(1,7)
A aquisições de bens do ativo imobilizado	(3,2)	(6,3)	(5,2)	(10,5)
Recebimento pela venda de bens	0,4	0,1	0,4	0,2
Pa gamento de aquisição de investimentos	-	-	-	(12,7)
Caixa e equivalentes de caixa - Tegma Logística Integrada S.A.	-	-	(0,7)	-
(B) Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de investimentos	(3,2)	(6,0)	(7,0)	(24,0)
Div idendos pagos	(38,9)	(8,0)	(38,9)	(8,0)
Ca ptação empréstimos e financiamentos	-	53,1	-	54,5
Pa gamento de empréstimos, financiamentos e debêntures	(4,6)	(0,3)	(71,4)	(67,2)
(C) Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamento	(43,5)	44,9	(110,3)	(20,7)
Varição de Caixa (A + B + C)	(34,8)	57,0	(58,0)	(9,8)
Caixa no início do período	125,5	126,0	148,7	192,9
Caixa no final do período	90,7	183,0	90,7	183,0

Comentário do Desempenho

Tegma Gestão Logística SA e Controladas
Dem onstrações de mutação do patrimônio líquido
(em R\$ milhões)

	Capital social	Reservas de capital	Reservas de ações outorgadas	Reservas de lucro									
Sal dos em 1 de abril de 2017	144,5	174,1	-	27,2	25,2	4,7	(0,3)	(0,2)	5,5	380,5	-	380,5	
Lu cro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	-	24,1	24,1	-	24,1	
Varição cambial de investida localizada no exterior	-	-	-	-	-	-	-	0,2	-	0,2	-	0,2	
Destinação:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dividendos	-	-	-	-	-	(4,7)	-	-	-	(4,7)	-	(4,7)	
Sal dos em 30 de junho de 2017	144,5	174,1	-	27,2	25,2	-	(0,3)	-	29,5	400,1	-	400,1	
Sal dos em 1 de abril de 2018	144,5	174,1	-	28,9	66,0	35,7	(0,3)	-	14,0	462,8	-	462,8	
Lu cro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	-	28,2	28,2	-	28,2	
Destinação:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dividendos e JCP	-	-	-	-	-	(35,7)	-	-	-	(35,7)	-	(35,7)	
Sal dos em 30 de junho de 2018	144,5	174,1	-	28,9	66,0	-	(0,3)	-	42,2	455,3	-	455,3	

Comentário do Desempenho

 Tagma Gestão Logística SA e Controladoras
 Demonstrações de valor adicionado
 (em R\$ milhões)

	2T18	2T17	Var % vs 2T17	1S18	1S17	Var % vs 1S17
Vendas brutas de serviços, líquidos dos descontos	3 41,7	2 97,6	14,8%	6 47,1	5 47,4	18,2%
Outras receitas	0,7	1,2	-42,7%	8,3	1,8	365,3%
Perda estimada (reversão) para créditos de liquidação duvidosa	1,0	0,0	4.905,0%	0,9	(0,1)	-
Receitas	343,3	298,8	14,9%	656,3	549,0	19,6%
Custo dos serviços prestados	(188,3)	(160,7)	17,1%	(353,7)	(291,4)	21,4%
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros operacionais	(34,9)	(52,3)	-33,2%	(79,8)	(82,1)	-2,7%
Perda e recuperação de valores ativos	-	(1,4)	-	-	(1,4)	-
Insumos adquiridos de terceiros	(223,2)	(214,4)	4,1%	(433,6)	(374,8)	15,7%
Valor adicionado bruto	120,1	84,4	42,4%	222,8	174,2	27,9%
Depreciação e amortização	(8,9)	(6,8)	30,4%	(15,8)	(13,4)	18,0%
Valor adicionado líquido produzido pela Companhia	111,2	77,6	43,4%	206,9	160,8	28,7%
Resultado de equivalência patrimonial	(0,2)	(0,4)	-40,8%	(0,7)	(0,7)	-7,5%
Receitas financeiras	3,0	11,7	-74,2%	5,7	17,0	-66,5%
Valor adicionado total a distribuir	114,0	88,8	28,3%	212,0	177,0	19,7%
Pessoal e encargos	32,7	33,1	-1,1%	65,6	64,5	1,8%
Remuneração direta	26,8	28,0	-4,2%	52,2	54,1	-3,5%
Benefícios	6,1	3,9	57,3%	12,0	7,5	59,5%
FGTS	-0,2	1,2	-	1,4	2,9	-51,1%
Impostos, taxas e contribuições	40,2	13,5	196,7%	77,2	45,0	71,5%
Federais	23,4	8,4	177,3%	45,0	26,4	70,6%
Estaduais	15,4	3,6	323,9%	29,5	15,6	88,4%
Municipais	1,4	1,5	-4,3%	2,8	3,0	-8,1%
Financiadores	41,1	42,2	-2,6%	69,2	67,5	2,4%
Juros e variações cambiais	3,8	8,1	-52,7%	8,4	17,7	-52,5%
Aluguéis	9,1	10,1	-9,4%	18,6	20,4	-8,7%
Dividendos	0,0	14,8	-	-	14,8	-
Lucros (prejuízo) retidos	28,2	9,3	202,8%	42,2	14,8	185,8%
Valor adicionado distribuído	114,0	88,8	28,3%	212,0	177,0	19,7%

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

1 Contexto operacional

A Tegma Gestão Logística S.A. ("Companhia") e suas empresas Controladas ("Companhia e suas Controladas") têm entre seus principais objetivos a prestação de serviços com foco nas áreas de gestão logística, transporte e armazenagem em diversos setores da economia, tais como: automotivo, bens de consumo, químicos e eletrodomésticos.

A Companhia é composta por duas divisões: logística automotiva e logística integrada.

Os serviços da Companhia na divisão de logística automotiva compreendem:

Transporte rodoviário –transferência e distribuição de veículos zero-quilômetro e usados, transferências portuárias e gestão de estoques e de pátios de montadoras de veículos e serviços de preparação de veículos para venda;

Os serviços da Companhia na divisão de logística integrada compreendem:

Transporte rodoviário – *milk run* (sistema de coletas programadas de materiais, que utiliza um único equipamento de transporte do operador logístico, para realizar as coletas em um ou mais fornecedores e entregar os materiais no destino final, sempre em horários pré-estabelecidos), *full truck load* (é o tipo de carga homogênea, geralmente com volume suficiente para preencher completamente uma caçamba ou o baú de um caminhão), transferência de granéis sólidos/líquidos e de peças entre as plantas dos clientes ou fornecedores;

Armazenagem geral e alfandegada – englobando armazenagem e gestão de peças e componentes, *cross docking* (sistema de distribuição no qual a mercadoria recebida, em um armazém ou Centro de Distribuição, não é estocada mas sim imediatamente preparada para o carregamento da entrega), *picking* ou separação e preparação de pedidos (na recolha em armazém de certos produtos, podendo ser diferentes em categoria e quantidades, face a pedido de um cliente, de forma a satisfazer o mesmo), manuseio e preparação, armazenagem de granéis químicos líquidos e sólidos, armazenagem *in-house* (na estrutura do cliente), armazenagem de veículos e armazenagem alfandegada dentro de estruturas adequadas à legislação de entrepostos aduaneiros;

Gestão logística – envolvendo controle de estoques, abastecimento de linha de produção *just in time*, gestão de embalagens retornáveis, gestão de peças e componentes, gestão de pátios de veículos, gerenciamento de estoque de mercadorias nacionais e importadas e logística reversa.

A Companhia é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede em São Bernardo do Campo, Estado de São Paulo, registrada no segmento especial do mercado de ações da B3, denominado Novo Mercado, sob o código de negociação TGMA3, e está vinculada à arbitragem na Câmara de Arbitragem do Mercado, conforme cláusula compromissória constante no seu Estatuto Social.

A composição acionária da Companhia é constituída da seguinte forma:

Notas Explicativas

Categoria	Quantidade de ações	% Total
Mopia Participações e Empreendimentos Ltda. (i)	15.904.828	24%
Cabana Empreendimentos e Participações Ltda. (i)	4.817.704	7%
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	13.207.034	20%
Outros acionistas controladores (pessoa física)	670.726	1%
Administradores	40.700	0%
Tesouraria	65.200	0%
Controladores, administradores e tesouraria	34.706.192	53%
Ações em circulação	31.296.723	47%
Total de Ações	66.002.915	100%

- (i) Em 12 de janeiro de 2018 a Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A. transferiu a totalidade de suas ações Tegma, sendo 77% para Mopia Participações e Empreendimentos Ltda. e 23% para Cabana Empreendimentos e Participações Ltda.

2 Relação de entidades controladas

O Grupo está constituído da seguinte forma:

Controladas diretas e indiretas	Participação (%) 2018	Participação (%) 2017	Relacionamento
Tegma Cargas Especiais Ltda. (“TCE”)	100,00	100,00	Controlada
Tegma Logística Integrada S.A. (“TLI”) (i)	-	100,00	Controlada
Tegma Logística de Armazéns Ltda. (“TLA”) (i)	100,00	100,00	Controlada
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. (“Tegmax”)	100,00	100,00	Controlada
Tegma Logística de Veículos Ltda. (“TLV”)	100,00	100,00	Controlada
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda. (“Niyati”)	100,00	100,00	Controlada
TegUp Inovação e Tecnologia Ltda. (“Tegup”) (ii)	100,00	-	Controlada
Catlog Logística de Transportes S.A. (“Catlog”)	49,00	49,00	Controlada em Conjunto
GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (“GDL”)(i)	50,00	-	Empreendimento controlado em conjunto

- (i) Reestruturação societária

Em 31 de agosto de 2017, a Controlada Tegma Logística Integrada S.A. realizou um aumento do capital social na Tegma Logística de Armazéns Ltda. mediante a conferência de parte dos acervos líquidos de sua titularidade. O aporte de capital foi de R\$ 20.639 mediante a emissão de 20.639 novas quotas com o valor nominal de R\$1,00 cada.

Diante disso, as atividades desenvolvidas em São Paulo e no Rio de Janeiro ficam compreendidas na Tegma Logística de Armazéns Ltda., já as operações de Cariacica – ES permaneceram na Tegma Logística Integrada S.A.

Em 22 de dezembro de 2017, a Tegma Logística Integrada S.A. transferiu as quotas da empresa Tegma Logística de Armazéns Ltda. para sua Controladora, desse modo a TLA passou a ser controlada direta da Tegma Gestão Logística S.A.

Em 08 de fevereiro de 2018 a Tegma Logística Integrada S.A. foi objeto do Acordo de Associação entre a Companhia e, a BCDF e JR Participações S.A. (“Holding Silotec”) para a criação da *joint venture* GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (“GDL”) que uniu as atividades de armazenagem e movimentação de mercadorias desenvolvidas em Cariacica-ES, pela Tegma Logística Integrada S.A. (“TLI”) antiga controlada da Companhia, e pela Companhia de Transportes e Armazéns Gerais (“Silotec”), subsidiária integral da Holding Silotec.

Dessa maneira, a GDL detém 100% das participações acionárias da TLI e da Silotec, e seu capital é igualmente dividido entre a Tegma Gestão Logística S.A. e a Holding Silotec, tornando-se um empreendimento controlado em conjunto.

Notas Explicativas

A Companhia desconsidera a Tegma Logística Integrada S.A. em sua consolidação e passa a registrar os resultados da GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (GDL) pelo método de equivalência patrimonial a partir de fevereiro de 2018.

Segue saldos de 31 de janeiro de 2018 contribuídos pela Companhia para a formação da *joint venture*:

Ativo	Passivo e patrimônio líquido	
Caixa e equivalentes de caixa	655	Fornecedores 606
Contas a receber de clientes	3.229	Tributos a recolher 790
Estoques (almoxarifado)	40	Salários e encargos sociais 1.280
Impostos e contribuições a recuperar	3.127	Demais contas a pagar 681
Demais contas a receber	96	Partes relacionadas 250
Partes relacionadas	967	
Despesas antecipadas	335	Total do passivo circulante 3.607
Total do ativo circulante	8.449	Provisões para demandas judiciais 1.482
		Total do passivo não circulante 1.482
Impostos e contribuições a recuperar	14.847	
Ativo fiscal diferido	17.172	Capital social 49.122
Depósitos judiciais	1.064	Reservas de lucros 143
		Prejuízos acumulados (338)
Total do realizável a longo prazo	33.083	Total do patrimônio líquido 48.927
Imobilizado	11.449	
Intangível	1.035	
Total do ativo não circulante	45.567	
Total do ativo	54.016	Total do passivo e patrimônio líquido 54.016

O patrimônio líquido a valor justo totalizou R\$ 50.770 gerando um ganho de R\$ 1.842 (vide nota explicativa nº 21). A troca de participação de 100% na Tegma Logística Integrada S.A. por 50% de participação na GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (GDL) gerou um ágio no montante de R\$ 16.693 apurado a valor justo, conforme nota explicativa nº 9.

- (ii) A TegUp, controlada direta da Companhia, foi constituída com o objetivo de trazer inovação em logística, agindo como aceleradora de startups. Pioneira nesse segmento, busca startups e empresas de tecnologia transformadoras que ofereçam produtos, serviços e tecnologia relacionados ao universo da logística, apresentem alto potencial de evolução e necessitem de algum tipo de suporte para acelerar seu crescimento.

3 Bases para preparação e políticas contábeis significativas

a. Declaração de conformidade e base para preparação

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e a IAS 34 - *Interim Financial Reporting* apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Todas as informações relevantes próprias das informações contábeis intermediárias, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão.

As políticas contábeis adotadas na elaboração das informações contábeis intermediárias, bem como a base de mensuração, a moeda funcional e de apresentação, os principais julgamentos e incertezas nas estimativas utilizadas na aplicação das práticas contábeis são consistentes com o praticado na preparação das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2017, arquivadas na Comissão de Valores Mobiliário (CVM) no dia 20 de março de 2018 e no site da Companhia, www.tegma.com.br. As informações contábeis intermediárias devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2017.

Notas Explicativas

A emissão destas informações contábeis intermediárias individuais e consolidada foi autorizada pelo Conselho de Administração em 07 de agosto de 2018.

b. Novas normas e interpretações adotadas

Para os pronunciamentos e interpretações que entraram em vigor a partir de 1º de janeiro de 2018 a Companhia e suas Controladas efetuaram sua adoção conforme mencionado a seguir:

IFRS 9 / CPC 48 – Instrumentos financeiros

A norma apresenta mudanças na classificação e mensuração, principalmente na mensuração de perda de valor recuperável e contabilização de *hedge*:

- (i) Sobre a classificação e mensuração dos ativos financeiros, as seguintes categorias são apresentadas: valor justo por meio do resultado, valor justo por meio do resultado abrangente e custo amortizado. Estas devem ser definidas de acordo com a característica e finalidade do instrumento financeiro.
- (ii) Em relação a perda por redução ao valor recuperável (*impairment*) a nova norma traz um novo conceito de perdas de crédito esperadas, em substituição ao modelo de perdas incorridas.
- (iii) Já para as modificações em *hedge accounting*, a norma introduz um novo modelo e um melhor alinhamento com a gestão de risco das empresas, permitindo melhores estratégias para proteção.

A Companhia e suas Controladas não apuraram qualquer impacto em seu balanço patrimonial ou patrimônio líquido na aplicação dos requisitos de classificação e mensuração do IFRS 9 / CPC 48. Os ativos e passivos classificados como “Empréstimos e recebíveis” foram classificados como “Custo amortizado”.

Em razão das perdas com títulos incobráveis não serem relevantes na Companhia e suas Controladoras e não constatarem eventuais riscos com nossos clientes, não tiveram impactos significativos decorrente nesse novo critério de provisionamento.

Atualmente a Companhia e suas Controladas não possuem qualquer operação com derivativos e nem qualquer estratégia de proteção classificada como *hedge accounting*. Neste sentido não há qualquer impacto decorrente da adoção da IFRS 9 / CPC 48.

IFRS 15/CPC 47 - Receita de Contrato com Clientes

A norma traz o princípio de que a entidade deve reconhecer receitas à medida que as obrigações de desempenho são satisfeitas, operacionalizado por um modelo de 5 passos para reconhecimento e mensuração: (1) Identificação de contratos com os clientes; (2) identificação das obrigações de desempenho previstas nos contratos; (3) determinação do preço da transação; (4) alocação do preço da transação de obrigação de desempenho prevista nos contratos e (5) reconhecimento da receita quando (ou à medida que) a entidade atender uma obrigação de desempenho.

A Companhia e suas Controladas, como prestadores de serviços logísticos, identificaram que os seus critérios de reconhecimento e mensuração das receitas de contrato com clientes seguem as disposições da norma nova. Suas receitas já são reconhecidas à medida em que a Companhia e suas Controladas atendem suas obrigações de desempenho. Do mesmo modo, as receitas com contratos com clientes já são igualmente mensuradas pelo preço da transação.

Por essa razão, o reconhecimento e a mensuração das receitas de contratos com clientes não sofreram alterações significativas. Assim, os resultados da Companhia e suas Controladas não apresentaram impactos relevantes na adoção da norma.

Notas Explicativas

c Novas normas e interpretações ainda não efetivas

Pronunciamento	Descrição	Aplicável a períodos anuais com início em ou após
IFRS 16/ CPC 06 (R2) – Arrendamento mercantil	Requer uma nova avaliação dos arrendamentos tanto dos arrendadores ou dos arrendatários, substituindo o IAS 17. A definição de arrendamento financeiro desaparece, deixando exceções para arrendamentos de curto prazo e itens de valor baixo.	01/01/2019

A avaliação da Companhia sobre os impactos da nova norma está em andamento. Nossa avaliação está sendo conduzida junto à diversas áreas da Companhia com o objetivo de analisar os contratos de arrendamento existentes, bem como o ambiente de controles internos e sistemas impactados pela adoção da nova norma.

4 Gestão de risco financeiro

A gestão de riscos é realizada pela tesouraria central da Companhia, sendo avaliadas e definidas estratégias de proteção contra eventuais riscos financeiros em cooperação com as unidades operacionais da Companhia e de suas Controladas. A Administração estabelece princípios para a gestão de risco global, bem como para áreas específicas, como risco cambial, risco de taxa de juros, risco de crédito, uso de instrumentos financeiros derivativos e não derivativos e investimento de excedentes de caixa.

a Risco de mercado - Taxa de câmbio

A Companhia e suas Controladas estavam expostas ao risco de câmbio, em moeda estrangeira, substancialmente representadas por operações no exterior (Venezuela), devido a alienação desse investimento ocorrida em maio de 2017, conforme citado na nota explicativa nº 9, este risco tornou-se irrelevante.

Em 30 de junho de 2018, não há operações com instrumentos financeiros derivativos.

b Risco de mercado - Taxa básica de juros

O risco de taxa de juros da Companhia e de suas Controladas decorre de empréstimos de curto e longo prazo. Os empréstimos emitidos às taxas variáveis expõem a Companhia e suas Controladas ao risco de taxa de juros de fluxo de caixa. Os empréstimos emitidos às taxas fixas expõem a Companhia e suas Controladas ao risco de valor justo associado à taxa de juros.

Em 30 de junho de 2018, a Companhia e suas Controladas não possuem empréstimos e financiamentos denominados em moeda estrangeira. O risco de taxa de juros da Companhia e de suas Controladas é representado pela exposição à variação do CDI. A seguir está demonstrada a exposição a risco de juros das operações vinculadas à essas variações:

Notas Explicativas

	30 de junho de 2018		31 de dezembro de 2017	
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
Empréstimos e financiamentos em moeda local (nota explicativa nº 12)	(50.020)	(50.020)	(50.151)	(54.747)
Debêntures (nota explicativa nº 12)	(98.093)	(98.093)	(168.127)	(168.127)
Equivalentes de caixa (nota explicativa nº 5)	55.253	90.264	46.128	148.306
Exposição líquida	(92.860)	(57.849)	(172.150)	(74.568)

c Risco de crédito

O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, depósitos em bancos e instituições financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes, incluindo contas a receber em aberto. Para bancos e instituições financeiras são aceitos somente títulos de entidades independentemente classificadas com “rating” mínimo "A". A área de análise de crédito avalia a qualidade do crédito do cliente, levando em consideração sua posição financeira, experiência passada e outros fatores. Os limites de riscos individuais de clientes são determinados com base em classificações internas. A utilização de limites de crédito é monitorada regularmente.

d Risco de liquidez

A previsão de fluxo de caixa é realizada nas entidades operacionais da Companhia e de suas Controladas e agregada pelo departamento de finanças, o qual monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez para assegurar que ele tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais. Também mantém linhas de crédito disponíveis a qualquer momento, a fim de que a Companhia e suas Controladas não deixem de cumprir os limites ou cláusulas do empréstimo (quando aplicável) em qualquer uma de suas linhas de crédito. O excesso de caixa é geralmente investido em fundos de renda fixa de curto prazo com vencimentos apropriados ou liquidez para fornecer margem suficiente, conforme determinado pelas previsões acima mencionadas.

A tabela a seguir ilustra os passivos financeiros não derivativos da Companhia e de suas Controladas, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento. Esses valores são fluxos de caixas não descontados e incluem pagamentos de juros contratuais e excluem o impacto dos acordos de compensação:

	Valor contábil	Fluxo financeiro	Controladora		
			Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 6 anos
Empréstimos e financiamentos	50.020	54.587	47.473	7.114	-
Debêntures	98.093	111.040	54.245	2.120	54.675
Fornecedores e fretes a pagar	22.834	22.834	22.834	-	-
Demais contas a pagar	16.473	16.473	16.473	-	-
Partes relacionadas	7.499	7.499	6.457	1.042	-
Em 30 de junho de 2018	194.919	212.433	147.482	10.276	54.675
	Valor contábil	Fluxo financeiro	Consolidado		
			Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 6 anos
Empréstimos e financiamentos	50.020	54.587	47.473	7.114	-
Debêntures	98.093	111.040	54.245	2.120	54.675
Fornecedores e fretes a pagar	24.553	24.553	24.553	-	-
Demais contas a pagar	22.510	22.510	22.510	-	-
Partes relacionadas	1.826	1.826	784	1.042	-
Em 30 de junho de 2018	197.002	214.516	149.565	10.276	54.675

Notas Explicativas

e Análise de sensibilidade

Apresentamos a seguir quadro demonstrativo de análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros, que descreve os riscos que podem gerar prejuízos materiais para a Companhia e suas Controladas. Considerando que o valor aplicado e todas as dívidas da Companhia (Empréstimos e Financiamentos e Debentures) estão atreladas ao CDI, esse indexador seria a única variável de risco existente. De acordo com a avaliação efetuada pela Administração o cenário mais provável (Cenário I) apresenta os impactos no horizonte de um ano considerando a manutenção do CDI em 6,40% a.a.

Adicionalmente, nos termos determinados pela CVM, por meio da Instrução nº. 475/08, dois outros cenários são demonstrados a fim de apresentar os impactos de um aumento de 25% e 50% na variável de risco considerada. São eles os Cenários II e III respectivamente.

A tabela a seguir demonstra os eventuais impactos no resultado e no patrimônio líquido na hipótese dos respectivos cenários apresentados:

	Controladora			Consolidado		
	Cenário Provável (I)	Cenário Possível (II) - 25%	Cenário Remoto (III) - 50%	Cenário Provável (I)	Cenário Possível (II) - 25%	Cenário Remoto (III) - 50%
Aplicações Financeiras	3.519	4.398	5.278	5.748	7.185	8.622
Receitas	3.519	4.398	5.278	5.748	7.185	8.622
NCE Safra	(906)	(1.066)	(1.226)	(906)	(1.066)	(1.226)
NCE Brasil	(3.361)	(4.001)	(4.642)	(3.361)	(4.001)	(4.642)
Debentures I	(3.533)	(4.300)	(5.067)	(3.533)	(4.300)	(5.067)
Debentures II	(4.213)	(5.016)	(5.818)	(4.213)	(5.016)	(5.818)
Despesas	(12.013)	(14.383)	(16.752)	(12.013)	(14.383)	(16.752)
Efeito Líquido no resultado / Patrimônio Líquido	(8.494)	(9.984)	(11.475)	(6.265)	(7.198)	(8.130)

f Gestão de capital

A Companhia e suas Controladas monitoram o capital com base no índice de alavancagem financeira que corresponde à dívida líquida dividida pelo capital total. A dívida líquida corresponde ao total de empréstimos (incluindo empréstimos de curto e longo prazo, conforme demonstrado no balanço patrimonial), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras. Já o capital total é apurado por meio da soma do patrimônio líquido, conforme demonstrado no balanço patrimonial, com a dívida líquida.

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Empréstimos e financiamentos – nota explicativa nº 12	50.020	50.151	50.020	54.747
Debêntures – nota explicativa nº 12	98.093	168.127	98.093	168.127
Caixa e equivalentes de caixa – nota explicativa nº 5	(55.649)	(46.534)	(90.689)	(148.732)
Dívida líquida	92.464	171.744	57.424	74.142
Total do patrimônio líquido	455.259	448.806	455.259	448.806
Total do capital	547.723	620.550	512.683	522.948
Índice de alavancagem financeira	17%	28%	11%	14%

Notas Explicativas

g Classificação dos instrumentos financeiros

O CPC 40 (R1) (IFRS 7) define o valor justo como o preço de troca que seria recebido por um ativo ou o preço pago para transferir um passivo (preço de saída) no principal mercado, ou no mercado mais vantajoso para o ativo ou passivo, numa transação normal entre participantes do mercado na data de mensuração, bem como estabelece uma hierarquia de três níveis a serem utilizados para mensuração do valor justo, a saber:

Nível 1 - Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.

Nível 2 - Outras informações, exceto aquelas incluídas no nível 1, pelo qual os preços cotados (não ajustados) são para os ativos e passivos similares, (diretamente como preços ou indiretamente como derivados dos preços), em mercados não ativos, ou outras informações que estão disponíveis ou que podem ser corroboradas pelas informações observadas no mercado.

Nível 3 - Informações indisponíveis em função de pequena ou nenhuma atividade de mercado e que são significantes para definição do valor justo dos ativos e passivos (não observáveis).

A classificação dos instrumentos financeiros está apresentada no quadro a seguir, e não existem instrumentos classificados em outras categorias além das informadas.

	Controladora			Consolidado		
	Valor contábil	Valor justo	Hierarquia a valor justo	Valor contábil	Valor justo	Hierarquia a valor justo
Em 30 junho de 2018						
Ativos						
Valor justo por meio do resultado						
Aplicações financeiras – nota explicativa nº 5	55.253	55.253	Nível 2	90.264	90.264	Nível 2
Caixa e equivalentes de caixa – nota explicativa nº 5	396	396	Nível 1	425	425	Nível 1
Ativos pelo custo amortizado						
Contas a receber de clientes – nota explicativa nº 6	152.787	152.787	Nível 2	175.884	175.884	Nível 2
Partes relacionadas – nota explicativa nº 24	19.221	19.221	Nível 2	18.004	18.004	Nível 2
Demais contas a receber – nota explicativa nº 7 (i)	438	438	Nível 2	6.320	6.320	Nível 2
	228.095	228.095		290.897	290.897	
Passivos						
Passivos pelo custo amortizado						
Debêntures – nota explicativa nº 12	98.093	97.908	Nível 2	98.093	97.908	Nível 2
Empréstimos e financiamentos – nota explicativa nº 12	50.020	50.173	Nível 2	50.020	50.173	Nível 2
Fornecedores e fretes a pagar	22.834	22.834	Nível 2	24.553	24.553	Nível 2
Demais contas a pagar – nota explicativa nº 16	16.473	16.473	Nível 2	22.510	22.510	Nível 2
Partes relacionadas – nota explicativa nº 24	7.499	7.499	Nível 2	1.826	1.826	Nível 2
	194.919	194.888		197.002	196.971	

(i) Não incluem valores referente aos adiantamentos a funcionários e fornecedores.

Notas Explicativas

	Controladora			Consolidado		
	Valor contábil	Valor justo	Hierarquia a a valor justo	Valor contábil	Valor justo	Hierarquia a a valor justo
Em 31 dezembro de 2017						
Ativos						
Valor justo por meio do resultado						
Aplicações financeiras – nota explicativa nº 5	46.128	46.128	Nível 2	148.306	148.306	Nível 2
Caixa e equivalentes de caixa – nota explicativa nº 5	406	406	Nível 1	426	426	Nível 1
Ativos pelo custo amortizado						
Contas a receber de clientes – nota explicativa nº 6	146.052	146.052	Nível 2	171.180	171.180	Nível 2
Partes relacionadas – nota explicativa nº 24	589	589	Nível 2	768	768	Nível 2
Dividendos a receber– Nota nº 24	6.035	6.035	Nível 2	-	-	Nível 2
Demais contas a receber – nota explicativa nº 7 (i)	55	55	Nível 2	2.268	2.268	Nível 2
	199.265	199.265		322.948	322.948	
Passivos						
Passivos pelo custo amortizado						
Debêntures – nota explicativa nº 12	168.127	151.730	Nível 2	168.127	151.730	Nível 2
Empréstimos e financiamentos – nota explicativa nº 12	50.151	43.688	Nível 2	54.747	47.291	Nível 2
Fornecedores e fretes a pagar	29.406	29.406	Nível 2	32.237	32.237	Nível 2
Demais contas a pagar – nota explicativa nº 16	20.320	20.320	Nível 2	26.067	26.067	Nível 2
Partes relacionadas – nota explicativa nº 24	1.297	1.297	Nível 2	826	826	Nível 2
Dividendos a distribuir	3.128	3.128	Nível 2	3.128	3.128	Nível 2
	272.429	249.569		285.132	261.279	

(i) Não incluem valores referente aos adiantamentos a funcionários e fornecedores.

5 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Recursos em banco e em caixa	396	406	425	426
Aplicações financeiras	55.253	46.128	90.264	148.306
	55.649	46.534	90.689	148.732

As aplicações financeiras são de curto prazo, alta liquidez, prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor.

As aplicações financeiras estão representadas por operações compromissadas lastreadas em títulos financeiros com liquidez imediata, com remuneração entre 96,5% a 101,2% (96,5% a 102,5% em dezembro 2017) da variação do índice do Certificado de Depósito Interbancário (CDI).

A Companhia adota uma gestão de caixa centralizada na Controladora, apesar do caixa consolidado ser distribuído entre suas Controladas.

A exposição da Companhia e suas Controladas a risco e a análise de sensibilidade são divulgadas na nota explicativa nº 4.

Notas Explicativas

6 Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Contas a receber da venda de serviços:				
No Brasil	152.846	146.163	176.788	173.148
Contas a receber no Brasil	152.846	146.163	176.788	173.148
Perda estimada para créditos de liquidação duvidosa	(59)	(111)	(904)	(1.968)
	152.787	146.052	175.884	171.180

Em 30 de junho de 2018 o prazo médio de recebimento é de aproximadamente 42 dias Controladora e 44 dias Consolidado (37 dias Controladora e 39 dias Consolidado em dezembro de 2017).

A Companhia e suas Controladas aplicam a abordagem de perdas esperadas durante toda a vida em contas a receber de clientes para constituição de perda estimada com créditos de liquidação duvidosa, com base no histórico de perdas incorridas e a expectativa de continuidade de seus clientes.

Até 31 de dezembro de 2017, a regra para constituição de perda estimada com créditos de liquidação duvidosa era baseada no montante dos créditos vencidos há mais de 180 dias. Para avaliação dos créditos de liquidação duvidosa do montante vencido há mais de 180 dias são excluídos os créditos, cujos clientes não possuem histórico de perdas. Esses clientes referem-se substancialmente ao setor automotivo.

Conforme descrito na nota explicativa 3 item b, não tivemos impactos significativos decorrente nesse novo critério de provisionamento.

A análise de vencimentos dessas contas a receber está apresentada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Títulos a vencer	135.954	127.318	157.754	151.858
Títulos vencidos até 30 dias	6.974	16.729	7.529	17.252
Títulos vencidos de 31 até 90 dias	9.154	758	9.729	812
Títulos vencidos de 91 até 180 dias	215	589	381	600
Títulos vencidos há mais de 181 dias	549	769	1.395	2.626
	152.846	146.163	176.788	173.148

A movimentação da perda estimada para créditos de liquidação duvidosa da Companhia e de suas Controladas é assim demonstrada:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Saldo inicial	(111)	(12.372)	(1.968)	(18.072)
Baixa	-	12.238	-	16.197
Adições	(121)	(44)	(142)	(266)
Reversões	173	67	1.080	173
Reestruturação societária - efeito formação JV (i)	-	-	126	-
Saldo final	(59)	(111)	(904)	(1.968)

(i) Saldo pertencente a Tegma Logística Integrada S.A, que foi objeto da formação de *joint venture* em janeiro de 2018, conforme descrito na nota explicativa nº 2 item i.

A movimentação da perda estimada para créditos de liquidação duvidosa foi registrada no resultado do exercício na rubrica de "Outras despesas líquidas" (nota explicativa 21).

A exposição máxima ao risco de crédito é o valor contábil de cada classe de contas a receber mencionada acima. A Companhia e suas Controladas não mantêm nenhum título como garantia.

Notas Explicativas

Em 31 de dezembro de 2017 as baixas de títulos das contas a receber oriundos de antiga Controlada Direct Express, foram de R\$ 12.238 na Controladora e R\$ 16.197 no Consolidado, tendo como contrapartida a provisão para crédito de liquidação duvidosa, ambas as contas do ativo circulante, não tendo efeito no resultado do exercício.

7 Demais contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Ativo indenizatório (ii)	426	-	4.299	-
Adiantamento a fornecedores	2.134	2.359	3.271	2.811
Valores a receber (i)	-	-	1.907	1.907
Adiantamento funcionários	1.578	1.194	1.733	1.356
Recuperação de despesas a receber	-	-	96	298
Sinistros a recuperar	12	55	18	61
Outros créditos	-	-	-	2
	4.150	3.608	11.324	6.435
Circulante	3.724	3.608	5.118	4.528
Não circulante	426	-	6.206	1.907
	4.150	3.608	11.324	6.435

(i) Valores oriundos de contas a receber de controlada com realização superior a 365 dias, já líquido de eventuais provisões.

(ii) Trata-se de provisão para ressarcimento de contingências cíveis cobertas pela apólice de seguro no montante de R\$ 4.299, conforme nota explicativa nº 21.

8 Impostos e contribuições a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
INSS a recuperar	6.274	8.508	9.647	13.354
PIS e COFINS (i)	1.121	33.264	1.583	39.037
IRRF sobre aplicações financeiras	221	204	1.712	1.952
ICMS a recuperar	-	-	-	4
Fundaf (ii)	-	-	-	12.162
Outros	181	166	286	189
	7.797	42.142	13.228	66.698
Circulante	1.766	36.234	3.955	42.770
Não circulante	6.031	5.908	9.273	23.928
	7.797	42.142	13.228	66.698

(i) Em dezembro de 2017 a Companhia identificou com o apoio de especialistas independentes, oportunidades tributárias das contribuições para o PIS e COFINS na revisão dos últimos 5 anos, referente aos créditos sobre os gastos incorridos na subcontratação de empresas de transporte e itens do imobilizado, que resultou em um crédito de R\$ 33.096 na Controladora, sendo R\$ 25.624 de principal e R\$ 7.472 de atualização monetária (R\$ 38.336 Consolidado, sendo R\$ 29.757 de principal e R\$ 8.579 de atualização monetária). Em junho de 2018, esse saldo é de R\$ 901 na Controladora e R\$ 901 no Consolidado.

(ii) A antiga Controlada Tegma Logística Integrada S.A. efetuou até 2014 o recolhimento ao FUNDAF (Fundo Especial de Desenvolvimento e Aperfeiçoamento das Atividades de Fiscalização), de uma contribuição sobre as receitas de serviços alfandegários na localidade de Cariacica/ES. Em 2014, a antiga Controlada entrou com o pedido de restituição desses valores junto à União Federal por entender que tratava de uma cobrança inconstitucional. Em junho de 2017 a antiga Controlada obteve decisão favorável transitado em julgado. Dessa maneira, essa restituição em 31 de dezembro de 2017 apresentou um saldo de R\$ 12.162 (sendo R\$ 7.677 de principal e R\$ 4.485 de atualização monetária). Em janeiro de 2018, esse saldo foi objeto da formação de joint venture, conforme descrito na nota explicativa nº 2 item i, o ressarcimento integral desses valores ocorrerá por precatórios emitidos pela União. Em 21 de junho de 2018 houve a confirmação da inclusão desse valor no orçamento da União de 2019, assim, os precatórios correspondentes serão liquidados até dezembro de 2019.

Os valores de impostos a recuperar foram gerados pela própria operação da Companhia e suas Controladas e serão compensados com débitos futuros da mesma natureza, dessa forma, os valores estão apresentados a valores de realização.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de junho de 2018

9 Investimentos**Controladas e Controladas em conjunto**

	30/06/2018			31/12/2017		
	Investimento	Ágio líquido	Total	Investimento	Ágio líquido	Total
Controladas						
Tegma Cargas Especiais Ltda. (TCE)	49.584	6.364	55.948	108.886	6.364	115.250
Tegma Logística se Armazéns Ltda. (TLA)	26.878	-	26.878	22.236	-	22.236
Tegma Logística Integrada S.A. (TLI) (i)	-	-	-	43.465	2.491	45.956
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda. (Niyati)	64.110	-	64.110	64.203	-	64.203
PDI Comércio, Indústria e Serviços Ltda. (PDI)	-	-	-	-	37	37
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. (Tegmax)	2.619	-	2.619	8.319	-	8.319
Tegma Logística de Veículos Ltda. (TLV)	17.065	-	17.065	22.864	-	22.864
TegUp Inovação e Tecnologia Ltda. (TegUp) (ii)	1	-	1	-	-	-
	160.257	6.364	166.621	269.973	8.892	278.865
Controladas em conjunto						
Catlog Logística de Transportes S.A. (Catlog)	1.853	-	1.853	1.978	-	1.978
	1.853	-	1.853	1.978	-	1.978
Empreendimento controlado em conjunto						
GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (GDL) (i)	16.867	16.693	33.560	-	-	-
	16.867	16.693	33.560	-	-	-
Total de investimento controladora	178.977	23.057	202.034	271.951	8.892	280.843

(i) Antiga controlada Tegma Logística Integrada S.A. (TLI) em conjunto com a Silotec formam a *joint venture* GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (GDL), conforme descrito na nota explicativa nº 2, item i.

(ii) Controlada constituída para busca de inovação em logística, agindo como aceleradora de startups, conforme descrito na nota explicativa nº 2, item ii.

	Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017
Catlog Logística de Transportes S.A. (Catlog)	1.853	1.978
GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (GDL)	16.867	-
	18.720	1.978

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de junho de 2018

Movimentação dos investimentos

	TCE	TLI	TLA	Niyati	Tegmax	ILV	Tegup	Catlog (i)	TV	GDL	Total
Em 01 de janeiro de 2017	93.364	63.959	-	61.947	14.025	30.136	-	2.999	-	-	266.430
Provisão para patrimônio líquido negativo	-	-	-	-	-	-	-	-	(196)	-	(196)
Equivalência patrimonial	17.443	146	1.596	1.756	329	(7.272)	-	(285)	(478)	-	13.235
Aumento de investimento (ii)	-	-	20.640	500	-	-	-	-	-	-	21.140
Redução de capital (ii)	-	(20.640)	-	-	-	-	-	-	-	-	(20.640)
Baixa de patrimônio líquido negativo (iii)	-	-	-	-	-	-	-	-	674	-	674
Dividendos (iv)	(1.921)	-	-	-	(6.035)	-	-	(736)	-	-	(8.692)
Em 31 de dezembro de 2017	108.886	43.465	22.236	64.203	8.319	22.864	-	1.978	-	-	271.951
Equivalência patrimonial	4.698	(338)	92	986	113	201	-	119	-	(770)	5.101
Redução de capital (vi)	(64.000)	-	-	-	(5.500)	(6.000)	-	-	-	-	(75.500)
Aumento de capital	-	5.800	4.550	-	-	-	-	-	-	-	10.350
Aquisição de controlada	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	1
Reestruturação societária (v)	-	(48.927)	-	-	-	-	-	-	-	17.637	(31.290)
Dividendos (iv)	-	-	-	(1.079)	(313)	-	-	(244)	-	-	(1.636)
Em 30 de junho de 2018	49.584	-	26.878	64.110	2.619	17.065	1	1.853	-	16.867	178.977

- (i) Desde janeiro de 2015 a investida Catlog mantém-se inativa operacionalmente. A retomada das atividades pode ser reconsiderada caso julgado conveniente pela Companhia.
- (ii) Transferência das quotas da controlada Tegma Logística de Armazéns Ltda., primeiramente detidas pela controlada Tegma Logística Integrada S.A., para a Controladora (vide nota explicativa nº 2 item i). E integralização de capital no montante de R\$500 na Controlada Niyati.
- (iii) Reversão do patrimônio líquido negativo da controlada em conjunto Tegma Venezuela S.A. por conta da alienação efetuada em Maio de 2017.
- (iv) A Controlada Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. efetuou a destinação de dividendos no montante de R\$ 6.035 referente ao exercício de 2016 e R\$ 313 referente ao exercício de 2017, ambos pagos em 2018. Os dividendos distribuídos pelas controladas Tegma Cargas Especiais Ltda. R\$ 1.921 e Catlog Logística de Transportes S.A R\$ 736, referem-se ao exercício de 2016 e foram pagos em 2017. Já os montantes de R\$ 1.079 e R\$ 244 destinados pela Niyati Empreendimentos e Participações Ltda e pela Catlog Logística de Transportes S.A respectivamente referem-se ao exercício de 2017 e foram pagos em 2018.
- (v) Reconhecimento da parcela acionaria da GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (GDL) e baixa da participação na antiga controlada Tegma Logística Integrada S.A. (TLI), conforme descrito na nota explicativa nº 2, item i.
- (vi) Reduções de capital social nas investidas indicadas, uma vez que os mesmos foram julgados excessivos para consecução do objeto social das controladas.

A Companhia classifica dividendos recebidos como fluxo de caixa das atividades de investimento.

	Consolidado			Total
	Catlog	TV	GDL	
Em 01 de janeiro de 2017	2.999	-	-	2.999
Provisão para patrimônio líquido negativo (i)	-	(196)	-	(196)
Equivalência patrimonial	(285)	(478)	-	(763)
Baixa de patrimônio líquido negativo	-	674	-	674
Recebimento de dividendos	(736)	-	-	(736)
Em 31 de dezembro de 2017	1.978	-	-	1.978
Equivalência patrimonial	119	-	(770)	(651)
Dividendos	(244)	-	-	(244)
Participação societária	-	-	17.637	17.637
Em 30 de junho de 2018	1.853	-	16.867	18.720

- (i) Em função da alienação da participação de 25% sobre a controlada Tegma Venezuela S.A. ocorrida em maio de 2017, a provisão para patrimônio líquido negativo foi revertida e reconhecida como custo da venda de parte acionária e resultado de equivalência patrimonial.

Participação da Companhia nos resultados das controladas diretas, todas companhias de capital fechado ou limitadas, como também no total de seus ativos e passivos:

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de junho de 2018

	TCE	TLI	TLA	Niyati	Tegmax	TLV	Tegup
Saldos em 30 de junho de 2018							
Ativo	69.045	-	33.476	64.249	2.715	17.384	1
Passivo	19.461	-	6.598	139	96	319	-
Patrimônio líquido	49.584	-	26.878	64.110	2.619	17.065	1
Receita líquida	38.723	2.333	19.316	1.796	77	-	-
Lucro/ (Prejuízo)	4.698	(338)	92	986	113	201	-
Saldos em 31 de dezembro de 2017							
Ativo	121.642	53.295	33.583	64.324	14.575	23.394	-
Passivo	12.756	9.830	11.347	121	6.256	530	-
Patrimônio líquido	108.886	43.465	22.236	64.203	8.319	22.864	-
Receita líquida	77.060	51.090	11.585	3.296	1.317	-	-
Lucro/ (Prejuízo)	17.443	146	1.596	1.756	329	(7.272)	-

A seguir mostramos os saldos totais das contas patrimoniais e de resultado (100%) das sociedades Controladas sobre controle comum:

	Catlog		GDL
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018
Ativo			
Circulante	4.792	5.508	15.398
Não circulante	677	674	35.171
Imobilizado	-	-	13.157
Outros	-	-	1.939
	5.469	6.182	65.665
Passivo e patrimônio líquido			
Circulante	14	68	12.555
Não circulante	1.673	2.077	19.378
Patrimônio líquido	3.782	4.037	33.732
	5.469	6.182	65.665
Resultado do período			
Receita líquida	-	-	19.858
Custo dos serviços prestados	-	-	(18.544)
Despesas gerais e administrativas	(165)	(578)	(3.389)
Receitas financeiras, líquidas	182	562	390
Outras (despesas) receitas, líquidas	226	(566)	(187)
Imposto de renda e contribuição social	-	-	332
Lucro (prejuízo) do período	243	(582)	(1.540)

Conforme descrito na nota explicativa nº 2 item i, a partir de fevereiro de 2018 foi registrado o investimento da GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (“GDL”).

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de junho de 2018

Combinação de negócio ocorrida em 2012

Em 31 de janeiro de 2012, a Companhia adquiriu o negócio de operações no mercado de logística fracionada, dos quais foram pagos R\$7.300 à vista, e a segunda parcela foi paga em 31 de janeiro de 2017 no valor de R\$12.678 (R\$11.255, líquido de impostos).

10 Imobilizado**Movimentação do Imobilizado**

	Controladora									
	Terrenos	Edifícios	Computadores e periféricos	Instalações	Veículos	Máquinas e equipamentos/ferramentas	Benfeitorias em propriedade de terceiros	Móveis, utensílios e embalagens e outros (i)	Imobilizado em andamento (ii)	Total
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2016	15.402	20.498	2.569	2.043	33.392	3.185	6.547	12.961	22.021	118.618
Movimentações										
Aquisições	946	137	229	268	-	294	1.674	3.214	378	7.140
Alienações	-	-	(3)	-	(1.016)	(8)	-	(327)	-	(1.354)
Transferências	-	22.235	-	6	-	-	-	(6)	(22.235)	-
Depreciação	-	(1.129)	(986)	(285)	(4.153)	(715)	(2.988)	(4.541)	-	(14.797)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2017	16.348	41.741	1.809	2.032	28.223	2.756	5.233	11.301	164	109.607
Saldos em 31 de dezembro de 2017										
Custo	16.348	49.200	11.834	3.924	62.058	10.014	50.151	23.597	164	227.290
Depreciação acumulada	-	(7.459)	(10.025)	(1.892)	(33.835)	(7.258)	(44.918)	(12.296)	-	(117.683)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2017	16.348	41.741	1.809	2.032	28.223	2.756	5.233	11.301	164	109.607
Movimentações										
Aquisições	-	51	286	116	385	158	350	1.484	164	2.994
Alienações	-	-	-	-	(744)	-	-	-	-	(744)
Depreciação	-	(2.939)	(445)	(146)	(2.383)	(329)	(1.492)	(2.457)	-	(10.191)
Saldos líquidos em 30 de junho de 2018	16.348	38.853	1.650	2.002	25.481	2.585	4.091	10.328	328	101.666
Saldos em 30 de junho de 2018										
Custo	16.348	49.252	12.119	4.041	60.568	10.168	50.499	25.080	328	228.403
Depreciação acumulada	-	(10.399)	(10.469)	(2.039)	(35.087)	(7.583)	(46.408)	(14.752)	-	(126.737)
Saldos líquidos em 30 de junho de 2018	16.348	38.853	1.650	2.002	25.481	2.585	4.091	10.328	328	101.666

(i) As adições em móveis, utensílios, embalagens e outros no período findo estão substancialmente representadas por materiais de embalagens (divisão logística industrial).

(ii) O imobilizado em andamento refere-se principalmente a obras e benfeitorias em curso.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de junho de 2018

	Consolidado									
	Terrenos	Edifícios	Computadores e periféricos	Instalações	Veículos	Máquinas e equipamentos/ferramentas	Benfeitorias em propriedade de terceiros	Móveis e utensílios e embalagens e outros (i)	Imobilizado em andamento (ii)	Total
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2016	49.661	47.649	5.501	12.311	38.921	7.753	15.313	14.809	22.222	214.140
Movimentações										
Aquisições	946	137	338	742	7.408	808	6.555	3.302	623	20.859
Alienações	-	-	(58)	(42)	(1.016)	(11)	-	(328)	-	(1.455)
Transferências	-	22.235	9	65	60	-	-	(65)	(22.304)	-
Depreciação	-	(2.229)	(1.930)	(1.863)	(4.872)	(1.636)	(6.056)	(4.858)	-	(23.444)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2017	50.607	67.792	3.860	11.213	40.501	6.914	15.812	12.860	541	210.100
Saldos em 31 de dezembro de 2017										
Custo	50.607	76.741	20.154	23.323	84.335	21.545	91.258	27.117	541	395.621
Depreciação acumulada	-	(8.949)	(16.294)	(12.110)	(43.834)	(14.631)	(75.446)	(14.257)	-	(185.521)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2017	50.607	67.792	3.860	11.213	40.501	6.914	15.812	12.860	541	210.100
Movimentações										
Aquisições	-	51	364	1.245	795	166	958	1.502	167	5.248
Alienações	-	-	-	(15)	(852)	(2)	-	(13)	-	(882)
Transferências	-	-	-	-	(2)	-	2	-	-	-
Depreciação	-	(3.491)	(802)	(707)	(2.816)	(621)	(2.497)	(2.574)	-	(13.508)
Outros (iii)	-	-	(442)	(2.842)	(70)	(1.953)	(5.833)	(309)	-	(11.449)
Saldos líquidos em 30 de junho de 2018	50.607	64.352	2.980	8.894	37.556	4.504	8.442	11.466	708	189.509
Saldos em 30 de junho de 2018										
Custo	50.607	76.755	18.109	17.712	82.905	16.570	71.224	27.441	708	362.031
Depreciação acumulada	-	(12.403)	(15.129)	(8.818)	(45.349)	(12.066)	(62.782)	(15.975)	-	(172.522)
Saldos líquidos em 30 de junho de 2018	50.607	64.352	2.980	8.894	37.556	4.504	8.442	11.466	708	189.509

(i) As adições em móveis, utensílios, embalagens e outros no período findo estão substancialmente representadas por materiais de embalagens (divisão logística industrial).

(ii) O imobilizado em andamento refere-se principalmente a obras e benfeitorias em curso.

(iii) Saldos pertencentes a Tegma Logística Integrada S.A, que foi objeto da formação de *joint venture* em janeiro de 2018, conforme descrito na nota explicativa nº 2 item i.

Os montantes de depreciação e amortização foram registrados conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	Jan/2018 a Jun/2018	Jan/2017 a Jun/2017	Jan/2018 a Jun/2018	Jan/2017 a Jun/2017
Depreciação	(10.191)	(6.972)	(13.508)	(11.051)
Amortização	(2.008)	(1.819)	(2.312)	(2.353)
Total	(12.199)	(8.791)	(15.820)	(13.404)

Os montantes de depreciação e amortização segregados entre custos e despesas foram registrados conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	Jan/2018 a Jun/2018	Jan/2017 a Jun/2017	Jan/2018 a Jun/2018	Jan/2017 a Jun/2017
Custo dos serviços prestados	(10.662)	(7.383)	(14.139)	(11.822)
Despesas gerais e administrativas	(1.537)	(1.408)	(1.681)	(1.582)
Total	(12.199)	(8.791)	(15.820)	(13.404)

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de junho de 2018

11 Intangível

	Controladora								
	31/12/2016	Adição	Amortização	Outros	31/12/2017	Adição	Amortização	Outros	30/06/2018
Software	9.935	4.105	(3.681)	-	10.359	1.868	(2.008)	-	10.219
Ágio pago na aquisição de investimentos									
Nortev	120.877	-	-	-	120.877	-	-	-	120.877
Boni Amazon	32.791	-	-	-	32.791	-	-	-	32.791
	163.603	4.105	(3.681)	-	164.027	1.868	(2.008)	-	163.887
Consolidado									
	31/12/2016	Adição	Amortização	Outros (i)	31/12/2017	Adição	Amortização	Outros (ii)	30/06/2018
Software	12.897	4.371	(4.700)	-	12.568	1.936	(2.312)	(1.036)	11.156
Ágio pago na aquisição de investimentos									
Nortev	120.877	-	-	-	120.877	-	-	-	120.877
Boni Amazon	32.791	-	-	-	32.791	-	-	-	32.791
Tegma Logística Integrada S.A.	2.491	-	-	-	2.491	-	-	(2.491)	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	6.364	-	-	-	6.364	-	-	-	6.364
Catlog Logística de Transportes S.A.	1.365	-	-	(1.365)	-	-	-	-	-
PDI comércio, Indústria e Serviços Ltda.	36	-	-	-	36	-	-	(36)	-
GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (GDL) (iii)	-	-	-	-	-	16.693	-	-	16.693
	163.924	-	-	(1.365)	162.559	16.693	-	(2.527)	176.725
Líquido	176.821	4.371	(4.700)	(1.365)	175.127	18.629	(2.312)	(3.563)	187.881

- (i) Por conta da inatividade das atividades na Catlog Logística de Transportes S.A, em 2017 a administração efetuou uma provisão de perda de ágio no montante de R\$ 1.365.
- (ii) Saldos de ágios baixados por conta da reestruturação societária ocorrida na Tegma Logística Integrada S.A., e saldo de software contribuído para formação de *joint venture* em janeiro de 2018, conforme descrito na nota explicativa nº 2 item i.
- (iii) Ágio registrado na adição da parte acionária da GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (GDL) na formação de *joint venture*, conforme descrito na nota explicativa nº 2 item i.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de junho de 2018

12 Empréstimos e financiamentos

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Empréstimos e financiamentos - moeda local				
Finame (a.i)	-	134	-	4.730
NCE - Nota de crédito de exportação (a.ii)	50.020	50.017	50.020	50.017
Total dos empréstimos e financiamentos	50.020	50.151	50.020	54.747
(-) Circulante	43.353	151	43.353	1.112
Não circulante	6.667	50.000	6.667	53.635
Debêntures (b)				
Total de debêntures	98.093	168.127	98.093	168.127
(-) Circulante	48.083	71.441	48.083	71.441
Não circulante	50.010	96.686	50.010	96.686
Empréstimos e financiamentos	148.113	218.278	148.113	222.874

a. Empréstimos bancários**(i) Finame**

Em março de 2017, a anteriormente Controlada Tegma Logística Integrada S.A., firmou contrato de empréstimo com o BNDES no montante de R\$ 4.474 por meio do agente financeiro Banco Safra S.A., cujo recursos foram utilizados nas aquisições de semirreboques e são garantidos pelos próprios bens. A liberação do valor ocorreu durante o exercício de 2017.

Por conta da reestruturação citada na nota explicativa 2 item (i) e com a anuência do BNDES, a dívida e os semirreboques foram transferidos para a Controlada Tegma Logística de Armazéns Ltda. no exercício de 2017.

Em maio de 2018, o contrato de empréstimo foi quitado antecipadamente.

(ii) NCE – Nota de crédito de exportação

Em junho de 2017, a Companhia, firmou dois contratos de empréstimos na modalidade NCE sem garantias reais. Sendo: Com o Banco do Brasil S.A no montante de R\$ 40.000, com vencimento do principal em junho de 2019 e amortização mensal de juros. A taxa de juros negociada foi de CDI do período mais 2% ao ano (com *flat fee* de 1,15%, pago na contratação do empréstimo).

E outro com o Banco Safra S.A., no montante de R\$ 10.000, com vencimento do principal em 3 parcelas iguais, (junho de 2019, dezembro de 2019 e junho de 2020), com pagamentos de juros semestrais a partir de dezembro de 2017. A taxa de juros negociada foi de CDI do período mais 2,65% ao ano (sem *flat fee*).

Considerando os dois contratos de NCE a taxa média de juros é de 8,53% ao ano, em junho de 2018 (9,03% em dezembro de 2017).

A Companhia não possui nenhuma clausula restritiva (*covenants*) para esses empréstimos.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de junho de 2018

b. Debêntures

Em 2013, a Companhia emitiu debêntures do tipo simples, não conversíveis em ações, e da espécie quirografária. Os recursos líquidos obtidos são integralmente destinados a negócios de gestão ordinária da Companhia, como pagamento de dívidas já contraídas pela Companhia e reforço do caixa.

As debêntures têm como característica o pagamento de juros semestral. Na 1ª emissão, os juros são pagos nos dias 15 de fevereiro e 15 de agosto de cada ano. Já na 2ª emissão, os juros são pagos nos dias 15 de dezembro e 15 de junho de cada ano.

O valor nominal das debêntures das duas emissões será amortizado da seguinte forma:

Na 1ª emissão: primeira série, em 15 de fevereiro de 2016 foi pago 33,33%, em 15 de fevereiro de 2017 foi pago 33,33% e 15 de fevereiro de 2018 foi pago 33,34%; já na segunda série, em 15 de fevereiro de 2017 foi pago 33,33%, 15 de fevereiro de 2018 foi pago 33,33% e a próxima data de amortização é em 15 de fevereiro de 2019 (33,34%).

Na 2ª emissão, para ambas as séries, em 15 de dezembro de 2016 foi pago 33,33%, em 28 de setembro de 2017 foi quitada de forma antecipada a parcela de 33,33%, anteriormente prevista para 15 de dezembro de 2017. Com relação as últimas parcelas ambas previstas originalmente para 15 de dezembro de 2018, houve uma repactuação, e o valor correspondente a 33,34 % da emissão, foi prorrogado na proporção de 50 % para 31 de julho de 2020 e 50 % para 31 de julho de 2021, conforme aprovação por assembleia geral dos debenturistas realizada em 25 de setembro de 2017.

Série	Tipo	Valor emissão	Debêntures em circulação	Data		Encargos financeiros anuais	Preço unitário	Controladora e Consolidado	
				Emissão	Vencimento			30/06/2018	31/12/2017
1ª emissão - 1ª série	Simple	60.000	6.000	15/02/2013	15/02/2018	DI + 0,84%	10	-	20.636
1ª emissão - 2ª série	Simple	140.000	14.000	15/02/2013	15/02/2019	DI + 0,97%	10	47.937	96.334
2ª emissão - 1ª série	Simple	80.000	8.000	15/12/2013	31/07/2021	DI + 2,00%	10	26.750	27.283
2ª emissão - 2ª série	Simple	70.000	7.000	15/12/2013	31/07/2021	DI + 2,00%	10	23.406	23.874
Circulante								48.083	71.441
Não circulante								50.010	96.686

As emissões de debêntures estão sujeitas à antecipação de vencimento caso não sejam mantidos os seguintes índices de endividamento e cobertura de juros: (i) dívida líquida/LAJIDA(1) ajustado(2) igual ou inferior a 2,50 e LAJIDA ajustado/despesa financeira líquida superior ou igual a 1,50. Em 30 de junho de 2018, a Companhia estava adimplente com estas cláusulas.

1. LAJIDA - resultado líquido do período, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras e das depreciações, amortizações e exaustões.
2. LAJIDA AJUSTADO - exclui os resultados líquidos vinculados às operações descontinuadas e ajustado por outros itens que contribuam para a informação sobre o potencial de geração bruta de caixa - INCVM 527/2012.

As parcelas vencíveis do não circulante, apresentam o seguinte cronograma de vencimentos dos empréstimos e financiamentos:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
13 a 24 meses	6.667	93.343	6.667	94.462
25 a 36 meses	25.005	28.338	25.005	29.457
37 a 48 meses	25.005	25.005	25.005	26.124
49 a 60 meses	-	-	-	278
Total	56.677	146.686	56.677	150.321

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de junho de 2018

Segue a movimentação para o período de 2018:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Empréstimos e financiamentos		
Saldo em 31 de dezembro de 2017	50.151	54.747
Juros apropriados	2.101	2.272
Pagamento de principal	(134)	(4.754)
Juros pagos	(2.098)	(2.245)
Saldo em 30 de junho de 2018	50.020	50.020
Debêntures		
Saldo em 31 de dezembro de 2017	168.127	168.127
Juros apropriados	4.472	4.472
Pagamento de principal	(66.666)	(66.666)
Juros pagos	(7.840)	(7.840)
Saldo em 30 de junho de 2018	98.093	98.093
Total	148.113	148.113

13 Salários e encargos sociais

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Férias a pagar	9.028	9.632	10.711	12.220
Gratificações e participação nos lucros a pagar	3.726	7.014	4.062	7.783
INSS	2.065	2.020	2.437	2.645
Provisão para 13º salário	3.221	-	3.831	-
FGTS	414	598	491	780
Outras	687	1.013	758	1.216
Total	19.141	20.277	22.290	24.644

14 Depósitos judiciais e provisão para demandas judiciais

A Companhia é parte envolvida em processos trabalhistas, cíveis, tributários e outros em andamento que totalizavam, em 30 de junho de 2018, R\$ 567.100 (R\$198.857 em 31 de dezembro de 2017) Controladora e R\$ 603.195 (R\$ 244.248 em 31 de dezembro de 2017) Consolidado, e está discutindo essas questões, tanto na esfera administrativa, como na judicial, as quais, quando aplicáveis, são amparadas por depósitos judiciais. Estes valores contemplam todos os processos classificados como prováveis, possíveis e remotos. As provisões para as eventuais perdas prováveis decorrentes desses processos são estimadas e atualizadas pela Administração na medida em que há expectativa de desembolso futuro, amparada em opinião de seus consultores jurídicos externos.

As provisões constituídas e correspondentes depósitos judiciais, quando aplicável, estão demonstrados a seguir:

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de junho de 2018

	Controladora			
	Depósitos judiciais		Provisões para demandas judiciais	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Trabalhistas e previdenciárias	7.195	7.002	14.325	14.903
Tributárias	1.608	1.608	-	-
Cíveis (i)	93	93	15.707	16.023
Total	8.896	8.703	30.032	30.926

	Consolidado			
	Depósitos judiciais		Provisões para demandas judiciais	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Trabalhistas e previdenciárias	10.751	11.750	21.299	22.889
Tributárias	1.608	1.631	-	-
Cíveis (i)	190	190	19.793	16.094
Total	12.549	13.571	41.092	38.983

(i) Contém provisão decorrente da combinação de negócios, conforme detalhado a seguir:

O contrato de compra e venda da Direct Express, firmado entre a Companhia e 8M Participações prevê que a Companhia somente estará obrigada a indenizar a 8M Participações por eventuais demandas judiciais correspondentes a fatos anteriores à data da compra, que superem no seu valor agregado R\$ 40.000. Por outro lado, a 8M Participações obriga-se a indenizar a Companhia por eventuais demandas judiciais correspondentes a fatos posteriores à data da compra. No exercício de 2017, o montante das obrigações pagas pela 8M Participações indenizáveis pela Companhia superaram o valor agregado. Em junho de 2018 o saldo destas provisões totalizava o montante de R\$ 15.072 (em dezembro de 2017, R\$ 15.993).

Abaixo segue a movimentação da provisão para o período de 2018:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2017	30.926	38.983
Constituição	6.756	12.331
Constituição INSS FAP	79	79
Reestruturação societária	-	(1.482)
Demandas judiciais a pagar	(217)	(251)
Baixa por depósito judicial	(419)	(1.107)
Pagamento	(7.093)	(7.461)
Saldo em 30 de junho de 2018	30.032	41.092

Perdas possíveis não provisionadas no balanço

A Companhia e suas Controladas possuem ações de natureza tributária, cível e trabalhista que não estão provisionadas, pois envolvem risco de perda possível classificado pela Administração e por seus consultores legais, conforme demonstramos os montantes abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Trabalhistas e previdenciárias	58.752	65.083	65.163	76.550
Tributárias	22.693	14.767	28.468	20.086
Cíveis	31.562	29.276	32.123	36.188
Total	113.007	109.126	125.754	132.824

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de junho de 2018

No que se refere às contingências trabalhistas e previdenciárias, estas se devem principalmente a casos relacionados com operações descontinuadas, bem como casos em que a Companhia responde subsidiária ou solidariamente com prestadoras de serviços terceirizados.

A principal demanda judicial cível classificada como possível, corresponde à ação indenizatória por danos materiais, morais e pensionamento por morte em virtude de acidente de trânsito ocorrido em dezembro de 2011, envolvendo transportadora subcontratada pela Companhia e que possui valor de contingência no montante de R\$ 14.107 em 30 de junho de 2018 (R\$ 12.996 em 31 de dezembro de 2017).

As ações de natureza tributária, cível e trabalhista que não estão provisionadas, pois envolvem risco de perda remota classificado pela Administração e por seus consultores legais em 30 de junho de 2018 totalizam R\$ 424.061 na Controladora (R\$ 58.806 em 31 de dezembro de 2017) e R\$ 436.349 no Consolidado (R\$ 72.441 em 31 de dezembro de 2017). A principal demanda na esfera tributária decorre de uma cobrança efetuada pela fiscalização do ISS no município de Mauá/SP através de auto de infração no valor total R\$ 381.860, no qual o município considerou de forma equivocada a receita bruta total auferida pela Companhia, e não somente a da filial de Mauá/SP que deveria ser a base da respectiva fiscalização. Neste contexto, com base no parecer dos nossos advogados, a Companhia considera como possível a perda relativa ao montante de R\$ 5.938 calculado com base apenas na receita auferida pela filial de Mauá/SP. Já em relação ao valor restante, R\$ 375.922, a Companhia considera remotas as chances de perda.

15 Imposto de renda e contribuição social

A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais nominais combinadas e da despesa de imposto de renda e contribuição social registrada no resultado está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Lucro antes do imposto sobre a renda e da contribuição social	52.675	21.717	55.415	26.041
Alíquota nominal combinada imposto sobre a renda e contribuição social	34%	34%	34%	34%
Imposto sobre a renda e contribuição social pela alíquota nominal	(17.910)	(7.384)	(18.841)	(8.854)
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes				
Resultado de equivalência patrimonial	1.734	3.106	(221)	(239)
Diferenças permanentes	(520)	(291)	(720)	(332)
Retificação LALUR 2014 (i)	-	12.206	-	12.206
Crédito outorgado ICMS	2.086	-	2.285	-
Juros sobre capital próprio	3.907	-	3.907	-
Outros	209	155	356	687
Imposto sobre a renda e contribuição social no resultado	(10.494)	7.792	(13.234)	3.468
Corrente	(10.859)	(43)	(13.925)	(3.115)
Diferido	365	7.835	691	6.583
Taxa efetiva	19,9%	-35,9%	23,9%	-13,3%

(i) Refere-se à diferença entre o valor real e o valor estimado do prejuízo na alienação da participação societária na Direct Express logística integrada S.A, considerado como base da apuração do IRPJ e CSLL.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de junho de 2018

A composição dos saldos de imposto de renda e contribuição social diferidos em 30 de junho de 2018 e em 31 de dezembro de 2017 é a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Prejuízo fiscal de imposto de renda a compensar	-	-	10.075	27.398
Base negativa da contribuição social	-	-	3.738	9.809
<i>Diferenças temporárias</i>				
Provisões para PLR e gratificação	1.267	2.385	1.381	2.646
Perda estimada para crédito de liquidação duvidosa	20	38	307	669
Provisões para demandas judiciais	10.565	10.515	14.326	13.254
Provisões para fretes a pagar	748	853	748	867
Provisão de pedágios a pagar	357	1.368	429	1.430
Provisão <i>cut-off</i>	5.191	1.107	5.191	1.107
Provisão perda com antigas controladas	-	-	3.898	3.898
Outras	4.331	6.587	5.627	7.812
Subtotal	22.479	22.853	45.720	68.890
Amortização de ágio fiscal (i)	(20.459)	(20.459)	(20.459)	(20.459)
Diferença de taxa de depreciação (ii)	(8.284)	(9.023)	(16.089)	(16.751)
Outras	-	-	(1.749)	(1.749)
Subtotal	(28.743)	(29.482)	(38.297)	(38.959)
Total	(6.264)	(6.629)	7.423	29.931

(i) Refere-se a imposto de renda e contribuição social diferidos apurados sobre a amortização para fins fiscais do ágio apurado na aquisição de controladas.

(ii) Refere-se a imposto de renda e contribuição social diferidos apurados sobre a diferença de depreciação de bens do ativo imobilizado pela aplicação de taxas de depreciação diferentes para fins fiscais e contábeis.

A movimentação do imposto de renda e contribuição social diferidos líquidos em 30 de junho de 2018 e em 31 de dezembro de 2017 é a seguinte:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2017	(6.629)	29.931
Constituição – efeito resultado	365	691
Cessão de créditos tributários (iii)	-	(5.307)
Reestruturação societária (iv)	-	(17.172)
Utilização Prejuízo Fiscal e base negativa de contribuição social (PERT)	-	(720)
Saldo em 30 de junho de 2018	(6.264)	7.423

(iii) Conforme apresentado na nota explicativa nº 24, o montante compõe créditos oriundos de prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social que foram cedidos a Controladora pelas Controladas Tegma Logística de Veículos Ltda. em R\$ 4.806 e Tegma Cargas Especiais Ltda. em R\$ 501.

(iv) Saldo de diferido pertencente a Tegma Logística Integrada S.A., que foi objeto da formação de *joint venture* em janeiro de 2018, conforme descrito na nota explicativa nº 2 item i.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de junho de 2018

A segregação do imposto de renda e contribuição social diferidos entre ativo e passivo por empresa está apresentado a seguir:

	Consolidado			
	30/06/2018			
	Ativo	Passivo	Ativo líquido	Passivo líquido
Tegma Gestão Logística S.A.	22.479	(28.743)		(6.264)
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	1.137	-	1.137	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda.	31	-	31	-
Tegma Logística de Veículos Ltda.	7.786	-	7.786	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	14.287	(9.554)	4.733	-
Total	45.720	(38.297)	13.687	(6.264)

	Consolidado			
	31/12/2017			
	Ativo	Passivo	Ativo líquido	Passivo líquido
Tegma Gestão Logística S.A.	22.853	(29.482)	-	(6.629)
Tegma Logística Integrada S.A	17.409	-	17.409	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	1.502	-	1.502	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda.	49	-	49	-
Tegma Logística de Veículos Ltda.	12.673	-	12.673	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	14.404	(9.477)	4.927	-
Total	68.890	(38.959)	36.560	(6.629)

Os valores dos ativos em 30 de junho de 2018 apresentam as seguintes expectativas de realização:

Ano	Controladora	Consolidado
2018	2.248	4.418
2019	4.496	8.803
2020	4.496	8.859
2021	4.496	7.543
2022	4.496	7.704
Após 2023	2.247	8.393
	22.479	45.720

A Companhia e suas Controladas não possuem ativos diferidos a serem reconhecidos.

16 Demais contas a pagar

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Seguros	5.947	5.931	6.019	6.028
Pedágio	1.050	4.026	1.290	4.209
Benefícios (i)	1.644	3.524	1.952	3.927
Movimentação de veículos e cargas	1.458	1.565	2.985	2.095
Aluguel	1.826	1.307	3.493	3.133
Serviços de consultoria	789	1.184	898	1.306
Vigilância	1.362	788	1.664	1.069
Manutenções diversas	759	563	1.020	1.024
Outros	1.638	1.432	3.189	3.276
	16.473	20.320	22.510	26.067

(i) Vale-transporte, refeição, cesta básica, custos rescisórios e outros.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de junho de 2018

17 Patrimônio líquido

a. *Capital social*

O capital da Companhia, totalmente integralizado, é de R\$144.469, dividido em 66.002.915 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

b. *Reserva de capital - ágio na subscrição de ações*

A reserva de capital da Companhia se originou da seguinte forma: (i) em 27 de abril de 2007, em assembleia dos acionistas foi aprovada a constituição da reserva de capital - ágio na subscrição de ações no montante de R\$2.245 e (ii) em 28 de junho de 2007, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a emissão de 9.706.639 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, pelo preço de emissão de R\$26,00 por ação, no contexto da oferta pública de ações, sendo destinado à conta de Capital Social o valor de R\$47.757 e o montante de R\$204.616 à conta "Reserva de capital", na forma do parágrafo único do artigo 14 da Lei das Sociedades por Ações.

Em razão do cancelamento das 2.547.145 ações ordinárias de emissão da Companhia mantidas em tesouraria ocorrido em 16 de dezembro de 2008, no valor de R\$32.806, o saldo em 30 de junho de 2018 e 31 de dezembro de 2017 é de R\$174.055.

c. *Reserva legal e de retenção de lucros*

A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e/ou aumentar o capital. A reserva de retenção de lucros refere-se à retenção do saldo remanescente de lucros acumulados, a fim de atender ao projeto de crescimento dos negócios estabelecido em seu plano de investimentos, conforme orçamento de capital aprovado e proposto pelos administradores da Companhia, para ser deliberado na Assembleia Geral dos acionistas, em observância do artigo 196, das Leis das Sociedades por Ações.

d. *Ações em tesouraria*

Em 30 de junho de 2018 e 31 de dezembro 2017, o saldo de ações em tesouraria corresponde a 65.200 ações ordinárias, no montante de R\$342.

e. *Dividendos e juros sobre capital próprio*

O lucro líquido de cada exercício social, após as compensações e deduções previstas em lei e consoante previsão estatutária, terá a seguinte destinação: (i) 5% para a reserva legal, até atingir 20% do capital social integralizado e (ii) 25% do saldo, após a apropriação da reserva legal, serão destinados para pagamento de dividendo mínimo obrigatório a todos os acionistas.

Os dividendos superiores a esse limite são destacados em conta específica no patrimônio líquido denominada "Dividendo adicional proposto". Quando deliberados pelo Conselho de Administração, os juros sobre capital próprio são computados aos dividendos do período.

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 11 de fevereiro de 2010, foi aprovada a adoção da política indicativa de distribuição de dividendos da Companhia, para que as futuras distribuições de dividendos, inclusive juros sobre o capital próprio, sejam realizadas no mínimo em valor equivalente a 50% (cinquenta por cento) do lucro líquido do exercício, calculado conforme disposto nos artigos 193 a 203 da Lei nº 6.404/76, conforme alterada, as práticas contábeis brasileiras e as regras da Comissão de Valores Mobiliários.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de junho de 2018

O cálculo dos dividendos referente ao exercício de 2017 é assim demonstrado:

	<u>2017</u>
Lucro líquido do exercício	103.763
Reserva legal	<u>(1.681)</u>
Base de cálculo	<u>102.082</u>
Dividendo mínimo obrigatório - 25%	<u>25.521</u>
Dividendos intercalares pagos	18.571
Juros sobre capital próprio pagos	3.822
Juros sobre capital próprio propostos	11.491
Dividendos propostos	<u>27.365</u>
Porcentagem sobre a base de cálculo	<u>60%</u>

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 04 de agosto de 2017, foi aprovada a distribuição de dividendos intercalares do período de 2017, no valor de R\$ 14.750 pagos em 18 e 21 de agosto de 2017.

Em reunião do Conselho de Administração em 06 de novembro de 2017, foi aprovada a distribuição de dividendos intercalares, no valor de R\$ 3.821 e juros sobre capital próprio intercalares no valor de R\$ 3.822, sendo pagos em 23 de novembro de 2017.

Em Assembleia Geral Ordinária realizada em 20 de abril de 2018, foi aprovada a proposta da Administração de destinação do lucro líquido do exercício findo em 31 de dezembro de 2017, que resultou na distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio complementar de R\$ 38.856, aos acionistas da Companhia, sendo R\$ 27.365 em dividendos e R\$ 11.491 em juros sobre capital próprio, ambos pagos em 3 e 4 de maio de 2018.

f. Opções de compra de ações

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 15 de dezembro de 2011, foi aprovado o Plano de Outorga de Opção de Compra de Ações da Companhia para executivos da Companhia. As ações objeto do Plano deverão ser provenientes: (i) da emissão de novas ações ordinárias, dentro do limite do capital autorizado da Companhia, conforme deliberação do Conselho de Administração; e/ou (ii) das ações ordinárias mantidas em tesouraria.

Atualmente não há programa de opções de compra em aberto.

18 Informações por segmento de negócios

A Companhia classifica suas análises de negócios em: (i) logística automotiva, divisão que realiza transferência e distribuição de veículos zero-quilômetro e usados, transferências portuárias e gestão de estoques e de pátios de montadoras de veículos e serviços de preparação de veículos para venda, composto pela Controladora e suas Controladas Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. e a Niyati Empreendimentos e Participações Ltda e em (ii) logística integrada, divisão que realiza operações de transporte, armazenagem e gestão de estoque, para diversos segmentos de mercado como químico, eletrodoméstico e bens de consumo, composta por suas Controladas Tegma Cargas Especiais Ltda., Tegma Logística de Armazéns Ltda. e Tegma Logística de Veículos Ltda.

A Companhia deixou de considerar a Tegma Logística Integrada S.A. a partir de fevereiro de 2018 como um investimento direto, devido à criação da joint venture "GDL" que tem por objetivo a prestação de serviços de armazenagem geral e alfandegada em Cariacica-ES. A partir dessa data, a GDL passou a deter o controle direto da Tegma Logística Integrada S.A., portanto, a variação patrimonial da GDL passou a ser contabilizada em equivalência patrimonial da Companhia.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de junho de 2018

	Logística automotiva		Logística integrada		Total	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Receita líquida dos serviços	478.451	389.089	76.897	89.532	555.348	478.621
Custos	(375.197)	(311.979)	(61.933)	(68.826)	(437.130)	(380.805)
Despesas operacionais	(42.395)	(50.972)	(1.222)	(5.975)	(43.617)	(56.947)
Despesas com depreciação e amortização (i)	(10.002)	(6.789)	(5.818)	(6.615)	(15.820)	(13.404)
Despesas financeiras	(7.958)	(16.880)	(435)	(805)	(8.393)	(17.684)
Receitas financeiras	3.134	8.224	2.544	8.741	5.678	16.965
Equivalência patrimonial	(651)	(704)	-	-	(651)	(704)
Imposto de renda e contribuição social	(10.761)	7.450	(2.473)	(3.982)	(13.234)	3.468
Lucro líquido do exercício	34.621	17.439	7.560	12.070	42.181	29.509

	Logística automotiva		Logística integrada		Total	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Ativo circulante	222.454	250.266	59.712	124.414	282.166	374.680
Ativo não circulante	400.517	360.891	54.471	102.280	454.988	463.171
Total do ativo	622.971	611.157	114.183	226.694	737.154	837.851
Passivo circulante	167.135	175.432	9.685	17.680	176.820	193.112
Passivo não circulante	94.107	184.374	10.968	11.559	105.075	195.933
Total do passivo	261.242	359.806	20.653	29.239	281.895	389.045

(i) R\$ 14.139 refere-se a parcela da depreciação atribuída ao custo dos serviços prestados e R\$ 1.681 atribuída a despesas gerais administrativas em junho de 2018 (R\$ 11.822 e R\$ 1.582, respectivamente, em junho de 2017), conforme nota explicativa nº 10.

As receitas de 4 clientes do segmento logística automotiva representaram aproximadamente 67% do total das receitas.

Os segmentos logística automotiva e logística integrada são todos prestados em território nacional.

19 Receita líquida dos serviços prestados

A reconciliação das receitas brutas para a receita líquida dos serviços prestados é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Receita bruta de serviços	611.608	503.915	683.248	579.907
Descontos, seguros e pedágio	(35.653)	(31.981)	(36.106)	(32.543)
	575.955	471.934	647.142	547.364
Impostos incidentes	(80.989)	(66.619)	(91.794)	(68.743)
Receita líquida de serviços	494.966	405.315	555.348	478.621

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de junho de 2018

20 Despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Custo dos serviços prestados	(398.258)	(331.354)	(451.269)	(392.627)
Despesas gerais e administrativas	(29.804)	(25.241)	(30.951)	(26.526)
Remuneração da administração	(5.593)	(5.257)	(5.593)	(5.257)
Despesas comerciais	(255)	(259)	(255)	(259)
Total	(433.910)	(362.111)	(488.068)	(424.669)

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Serviços de fretes – agregados	(340.126)	(277.539)	(353.729)	(291.375)
Salários	(32.668)	(29.280)	(38.843)	(37.054)
Encargos sociais	(18.374)	(16.718)	(22.254)	(21.664)
Serviços terceirizados	(19.018)	(13.968)	(22.376)	(17.825)
Aluguéis e leasing	(10.578)	(10.932)	(18.582)	(20.353)
Depreciação e amortização	(12.199)	(8.791)	(15.820)	(13.404)
Benefícios a empregados	(9.248)	(8.343)	(12.009)	(12.033)
Custos variáveis	(6.336)	(5.024)	(14.184)	(11.862)
Outros gastos gerais	(4.044)	(4.258)	(6.038)	(7.070)
Manutenção	(5.613)	(3.954)	(7.997)	(7.529)
Combustíveis e lubrificantes	(4.188)	(3.449)	(4.484)	(4.039)
Utilidades	(1.586)	(1.464)	(2.575)	(2.973)
Comunicação	(1.145)	(1.189)	(1.399)	(1.557)
Outros gastos com pessoal	(523)	(1.389)	(1.001)	(1.997)
Custos rescisórios	(1.040)	(438)	(1.245)	(883)
Materiais	(956)	(913)	(1.665)	(1.773)
Despesa de viagem	(911)	(763)	(914)	(795)
Indenização de extravio	(414)	(608)	(476)	(640)
Contribuições e doações	(594)	(452)	(596)	(456)
Multas contratuais	(473)	-	(473)	(5)
Crédito PIS/COFINS	36.124	27.361	38.592	30.618
Total	(433.910)	(362.111)	(488.068)	(424.669)

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de junho de 2018

21 Outras despesas líquidas

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Recuperação de despesas (i)	348	661	1.581	1.795
Ajustes de estoques	-	-	(43)	-
(Perda) na venda de ativo imobilizado líquido	(359)	(150)	(428)	(74)
Perdas com créditos incobráveis	52	(40)	347	(1.948)
Perda alienação de investimento	-	(223)	-	(223)
Constituição de provisões para demandas judiciais e indenizações pagas	(8.522)	(20.158)	(14.098)	(24.678)
Perda na baixa de ágio (ii)	(2.527)	-	(2.527)	-
Valor justo na transferência de investimento (iii)	1.842	-	1.842	-
Provisão para perda de investimento	-	(1.365)	-	(1.365)
Outras (iv)	789	4	4.827	6
Outras (despesas) líquidas	(8.377)	(21.271)	(8.499)	(26.487)

- (i) Refere-se a repasses de custos fixos operacionais de áreas sublocadas aos clientes.
- (ii) Saldos de ágios registrados na aquisição antiga controlada Tegma Logística Integrada S.A, que foram baixados devido a formação de *joint venture* conforme descrito na nota explicativa nº 2 item i.
- (iii) Montante referente a avaliação efetuada por consultores independentes sobre o valor justo dos ativos da Tegma Logística Integrada S.A, que foi objeto para formação de *joint venture* conforme descrito na nota explicativa nº 2 item i.
- (iv) Inclui em junho de 2018 o reconhecimento de provisão para ressarcimento de contingências cíveis cobertos pela apólice de seguro no montante de R\$ 4.299. Adicionalmente constituímos a provisão de demanda judicial no mesmo montante na rubrica “Constituição de provisões para demandas judiciais e indenizações pagas”. Desse modo, não há efeito no resultado do período.

22 (Despesas) receitas financeiras líquidas

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Receita financeira				
Receita de aplicação financeira	1.718	3.292	4.313	8.492
Juros ativos	1.015	4.159	1.248	8.450
Ganhos cambiais	117	23	117	23
Total	2.850	7.474	5.678	16.965
Despesa financeira				
Juros sobre financiamentos bancários	(6.573)	(14.805)	(6.744)	(14.876)
Despesas bancárias	(795)	(662)	(811)	(693)
Juros passivos	(299)	(742)	(404)	(991)
Perdas cambiais	(80)	(83)	(84)	(83)
Outras despesas financeiras	(208)	(532)	(350)	(1.042)
Total	(7.955)	(16.824)	(8.393)	(17.685)
Resultado financeiro, líquido	(5.105)	(9.350)	(2.715)	(720)

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de junho de 2018

23 Resultado por ação

a. Lucro básico por ação

O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro líquido atribuível aos acionistas da Companhia pela média ponderada de ações ordinárias em circulação durante o período:

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Lucro atribuível aos acionistas da companhia	42.181	29.509
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação milhares	65.937	65.937
Lucro básico por ação R\$	<u>0,64</u>	<u>0,45</u>

b. Lucro básico diluído

O lucro diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação, para presumir a conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluídas. Em 30 de junho de 2018 e em 31 de dezembro de 2017, a Companhia não possui qualquer fator diluidor em relação ao básico. Dessa forma, o lucro diluído por ação em 30 de junho de 2018 e 30 de junho de 2017 é igual ao lucro básico por ação, de R\$0,64 e R\$0,45, respectivamente.

24 Partes relacionadas

A Companhia realiza no curso normal de seus negócios, operações de transportes, aluguel de imóveis, entrega e inspeção de pré-entrega (Pre-Delivery Inspection - PDI) com partes relacionadas a preços, prazos, encargos financeiros e demais condições compatíveis com as condições de mercado. A Companhia também realiza rateio de custos e despesas operacionais.

As principais transações com partes relacionadas são:

- (i) A Companhia mantém contrato de prestação de serviços de armazenamento, transporte, revisão e entrega de veículos, bem como de revisão, entrega e inspeção de pré-entrega (Pre-Delivery Inspection - PDI) com algumas empresas do Grupo Itavema, empresas essas, relacionadas de forma direta e/ou indireta com a Companhia, Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A. (“Sinimbu”);
- (ii) A Companhia mantém com a Sinimbu contrato de locação de imóvel comercial localizados em São José dos Campos-SP;
- (iii) A Companhia mantém com a Pactus Empreendimentos e Participações Ltda., sociedade sob controle comum da Companhia, contrato de locação de imóveis comerciais localizados em São Bernardo do Campo-SP e Gravataí-RS;
- (iv) A Companhia efetua serviços de transportes para Cisa Trading S.A., empresa relacionada de forma direta e/ou indireta à sociedade do grupo de controle da Companhia, a Coimex Empreendimentos e Participações Ltda. (“Coimex”). Já a antiga controlada Tegma Logística Integrada S.A., mantém contrato de prestação de serviços de armazenagem, movimentação, logística e transporte;
- (v) Em razão da adesão ao Refis em novembro de 2014, e visando a liquidação dos seus débitos a Companhia utilizou parte dos créditos oriundos de prejuízo fiscal e de base negativa da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) da sua controlada Tegma Logística de Veículos Ltda (R\$311). Em razão da adesão ao Programa de Redução de Litígios Tributários - PRORELIT em outubro de 2015 a Companhia utilizou parte dos créditos oriundos de prejuízo fiscal e de base negativa da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) (R\$3.016). Em outubro de 2017, a Companhia foi excluída do PRORELIT, de forma que os valores pagos em dinheiro no programa foram alocados nos respectivos débitos. Os valores de prejuízo fiscal e base negativa utilizados no âmbito do PRORELIT foram revertidos à Tegma Logística de Veículos Ltda. no montante de R\$ 2.985. Em razão da adesão ao Programa de Regularização Tributária - PERT em outubro de 2017, e visando a liquidação dos seus débitos, a Companhia utilizou em janeiro de 2018 parte dos créditos oriundos de prejuízo fiscal e de base negativa da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) da sua controlada Tegma Logística de Veículos Ltda. (R\$4.086).

Notas Explicativas

*Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de junho de 2018*

- (vi) Em razão da adesão ao Refis em novembro de 2014, e visando a liquidação dos seus débitos a Companhia utilizou parte dos créditos oriundos de prejuízo fiscal e de base negativa da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) de sua antiga controlada Tegma Logística Integrada S.A. (R\$8.819). No exercício de 2017 o mesmo foi liquidado.
- (vii) Em razão da adesão ao Programa de Redução de Litígios Tributários - PRORELIT em outubro de 2015 a Companhia utilizou parte dos créditos oriundos de prejuízo fiscal e de base negativa da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) da sua controlada Tegma Cargas Especiais Ltda. R\$6.979. Em outubro de 2017, a Companhia foi excluída do PRORELIT, de forma que os valores pagos em dinheiro no programa foram alocados nos respectivos débitos. Os valores de prejuízo fiscal e base negativa utilizados no âmbito do PRORELIT foram integralmente revertidos à Tegma Cargas Especiais Ltda. Em razão da adesão ao Programa de Regularização Tributária - PERT em outubro de 2017, e visando a liquidação dos seus débitos a Companhia utilizou em janeiro de 2018 parte dos créditos oriundos de prejuízo fiscal e de base negativa da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) da sua controlada Tegma Cargas Especiais Ltda. (R\$501).
- (viii) Referente a distribuição de dividendos da Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. quitado em 2018, conforme citado na nota explicativa nº 9.
- (ix) Conforme negociação entre a Companhia e a Holding Silotec na formação da joint venture, parte dos ativos da antiga controlada Tegma Logística Integrada S.A. deverão ser reembolsados a Tegma Gestão Logística S.A conforme sua realização. Do mesmo modo parte dos passivos deverão ser reembolsados pela Tegma Gestão Logística S.A.

A Companhia mantém com a Renove Corretora de Seguros Ltda., empresa relacionada à acionistas controladores indiretos da Companhia, e de forma indireta à sociedade do grupo de controle da Companhia, a Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A. (“Sinimbu”), uma prestação de serviços administrativos que visa o auxílio administrativo na área de seguros, este serviço não é remunerado pela Tegma.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de junho de 2018

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Ativo Circulante				
Grupo Itavema (i)	188	294	188	294
Tegma Logística Integrada S.A.	166	35	594	-
Cisa Trading S.A. (iv)	3	233	3	440
Tegma Cargas Especiais Ltda.	970	9	-	-
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	-	-	34	34
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	731	18	-	-
Cia de Transportes e Armazéns Gerais	-	-	22	-
Total	2.058	589	841	768
Dividendos a receber				
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. (viii)	-	6.035	-	-
Total Circulante	2.058	6.624	841	768
Ativo Não Circulante				
Tegma Logística Integrada S.A. (ix)	17.163	-	17.163	-
Total do ativo	19.221	6.624	18.004	768
Passivo circulante				
Tegma Logística de Armazéns Ltda	48	49	-	-
Tegma Logística Integrada S.A. (vi)	-	1	339	-
Tegma Logística de Veículos Ltda (v)	5.149	342	-	-
Tegma Cargas Especiais Ltda (vii)	502	-	-	-
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	313	310	-	-
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	-	-	-	231
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (iii)	360	360	360	360
Sinimbu Participações Societarias e Empreendimentos S.A. (ii)	85	235	85	235
Total Circulante	6.457	1.297	784	826
Passivo Não circulante				
Tegma Logística Integrada S.A. (ix)	1.042	-	1.042	-
Total do passivo	7.499	1.297	1.826	826

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de junho de 2018

Resultado	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Receita de serviços prestados				
Grupo Itavema (i)	883	672	883	672
Cisa Trading S.A. (iv)	973	1.494	1.925	6.147
Tegma Logística Integrada S/A	2	-	-	
Outras receitas operacionais				
Grupo Itavema (i)	68	43	68	43
Cisa Trading S.A. (iv)	-	-	-	94
Tegma Logística Integrada S/A	316	474	291	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	44	69	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	49	-	-	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda.	-	1	-	-
	2.335	2.753	3.167	6.956
Despesas gerais e administrativas				
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	(1.861)	(1.563)	-	-
Tegma Logística Integrada S/A	(1)	-	(330)	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	(3)	-	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda	(309)	-	-	-
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (iii)	(2.157)	(2.157)	(2.157)	(2.157)
Sinimbu Participações				-
Societarias e Empreendimentos S.A. (ii)	(1.346)	(1.412)	(1.346)	(1.412)
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	-	-	(210)	(1.387)
	(5.677)	(5.132)	(4.043)	(4.956)

Remuneração do pessoal-chave da Administração

O pessoal-chave da Administração inclui o presidente, os conselheiros, os diretores estatutários e eventuais pessoas relacionadas à acionistas controladores indiretos. A remuneração paga ou a pagar por serviços na condição de empregados está demonstrada a seguir:

	Controladora e Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017
Salários e encargos	(3.104)	(2.997)
Honorários de diretoria (Conselheiros)	(1.411)	(1.138)
Participação nos lucros	(1.078)	(1.122)
	(5.593)	(5.257)

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de junho de 2018

25 Seguros

A Companhia e suas Controladas mantêm seguros, sendo a cobertura contratada, como indicado a seguir, considerada suficiente pela Administração para cobrir eventuais riscos sobre seus ativos e/ou responsabilidades:

- (a) Transporte de cargas - cobertura variando, conforme natureza e tipo de transporte, cobertura de até R\$1.700 para carga geral e para veículos de acordo com o modelo transportado.
- (b) Com a criação da *joint venture*, citada na nota explicativa 2 item i, se fez necessária a alteração da cobertura da apólice de armazenagem de mercadorias. Essa cobertura, de forma variável, conforme local e tipo de mercadoria, ficou estipulada no montante equivalente a US\$50.000.
- (c) Responsabilidade civil contra terceiros danos materiais, corporais, morais e acidentes pessoais - cobertura até R\$1.000; no caso de frota de terceiros a cobertura é a mesma.
- (d) Frota de apoio - casco colisão, roubo e incêndio - 100% do valor de mercado tabela FIPE.
- (e) Demais bens do ativo imobilizado, incêndio, raio, explosão, furto qualificado, danos elétricos e outros - cobertura corporativa de R\$59.900
- (f) Responsabilidade civil de administradores - cobertura de R\$60.000.

A Administração da Companhia, considerando os custos financeiros envolvidos na contratação de seguros para sua frota de caminhões e semirreboques, bem como a probabilidade da ocorrência de sinistros e seus eventuais impactos financeiros na operação, adota a política de não contratar essa proteção, mantendo, todavia, seguros para o ramo da responsabilidade civil contra terceiros, como mencionado anteriormente.

26 Compromissos com arrendamento operacional

Os pagamentos totais mínimos de arrendamento segundo arrendamentos operacionais, em 30 de junho de 2018, estão resumidos a seguir:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Obrigações brutas de arrendamento operacional -		
Pagamentos mínimos de arrendamento		
Até 12 meses	15.010	30.906
De 13 a 60 meses	18.030	36.069
Acima de 60 meses	5.180	5.180
	<u>38.220</u>	<u>72.155</u>

Notas Explicativas

*Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de junho de 2018*

27 Informação suplementar do fluxo de caixa

A preparação e apresentação das demonstrações dos fluxos de caixa, pelo método indireto, é efetuada de acordo com o pronunciamento contábil CPC 03 (R2) - Demonstrações dos fluxos de caixa.

Abaixo estão apresentadas suas informações adicionais:

	Controladora	Consolidado
Aquisição de imobilizado 2018 - não pagas	1.372	1.461
Aquisição de imobilizado de anos anteriores pagos - parcelados	-	171
Aquisição de imobilizado 2017 - pagos	1.043	1.208
Venda de ativos ainda não recebidos	81	103
Aquisição de intangível 2018 - não pagas	309	309
Aquisição de intangível 2017 - pagos	134	134
Compensações de Imposto de renda e contribuição social correntes	18.011	20.584
Baixa de demandas judiciais por depósito judicial	419	1.107
Parcelamento de tributos - compensação PERT	5.307	6.027
Ágio na aquisição - GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. ("GDL")	16.693	16.693
Parte acionária - GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. ("GDL")	17.637	-
Partes relacionadas - Tegma Logística Integrada S.A.	16.440	16.440
Desreconhecimento investimento - Tegma Logística Integrada S.A.	-	48.927

28 Eventos subsequentes

Em julho de 2018, a Companhia adquiriu um terreno na cidade de Sorocaba estado de São Paulo, no valor de R\$9.200, para construção de um novo pátio e atendimento aos clientes da região.

Em julho de 2018, foi aprovado o aumento do capital social da controlada TegUp Inovação e Tecnologia Ltda. no valor total de R\$ 1.400 e foi totalmente integralizado.

Em agosto de 2018, a Companhia efetuou a contratação de um financiamento na modalidade 4.131 junto ao Banco Itaú BBA International PLC no montante de R\$ 50.000, e conta com a proteção da variação cambial por derivativos (swap). Em decorrência desse contrato, a Companhia quitou antecipadamente a Nota de Crédito de Exportação (NCE) contratado com o Banco do Brasil S.A, no montante de R\$ 40.000.

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 07 de agosto de 2018, foi aprovada a distribuição de dividendos intercalares, no valor de R\$ 15.818 e juros sobre capital próprio intercalares no valor de R\$ 5.273 para pagamento em 22 de agosto de 2018.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais-ITR

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores da

Tegma Gestão de Logística S.A.

São Bernardo do Campo - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Tegma Gestão de Logística S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2018, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração dessas informações contábeis intermediárias de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) – Demonstrações Intermediárias e a IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) – Demonstrações Intermediárias e a IAS 34, emitida pelo IASB aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, relativas às demonstrações do valor adicionado (DVA) referentes ao período seis meses findo em 30 de junho de 2018, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, apresentadas como informação suplementar para fins da IAS 34, foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais - ITR da Companhia. Para a formação de nossa conclusão, avaliamos se essas demonstrações estão reconciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 07 de agosto de 2018

KPMG Auditores Independentes

CRC 2SP014428/O-6

Wagner Petelin

Contador CRC 1SP142133/O-7

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO FISCAL

Os membros do Conselho Fiscal da Tegma Gestão Logística S.A. ("Tegma"/ "Companhia"), em cumprimento ao estabelecido no inciso VI do artigo 163 da Lei nº 6.404/76 (Lei das S.A.), conforme alterada, analisaram o balanço patrimonial e as demonstrações financeiras da Companhia relativas ao trimestre encerrado em 30 de junho último, e com base no relatório dos auditores independentes na própria apresentação efetuada pelos mesmos na presente reunião, concluíram que as demonstrações financeiras estão devidamente apresentadas em todos os seus aspectos relevantes.

São Bernardo do Campo, 7 de agosto de 2018

CONSELHEIROS

Marco Tulio Clivati Padilha

Mauro Stacchini Jr.

Rubens Barletta

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Em atendimento ao disposto no artigo 25, inciso VI, da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, conforme alterada ("ICVM 480"), os diretores da Tegma Gestão Logística S.A., sociedade anônima de capital aberto, inscrita no CNPJ/MF sob nº 02.351.144/0001-18, declaram que revisaram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras apresentadas.

São Bernardo do Campo, 7 de agosto de 2018

DIRETORIA

Gennaro Oddone

Diretor Presidente e de Relações com Investidores

Ramón Pérez Arias Filho

Diretor Administrativo-Financeiro

Tarcisio Francisco Felisardo

Diretor

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE O PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Em atendimento ao disposto no artigo 25, inciso V, da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, conforme alterada ("ICVM 480"), os diretores da Tegma Gestão Logística S.A., sociedade anônima de capital aberto, inscrita no CNPJ/MF sob nº 02.351.144/0001-18, declaram que revisaram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no parecer dos Auditores Independentes, a KPMG Auditores Independentes S/S, relativas ao período encerrado em 30 de junho de 2018.

São Bernardo do Campo, 7 de agosto de 2018

DIRETORIA

Gennaro Oddone

Diretor Presidente e de Relações com Investidores

Ramón Pérez Arias Filho

Diretor Administrativo-Financeiro

Tarcisio Francisco Felisardo

Diretor